

NEUBERGER BERMAN



NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC
INFORME ANUAL 2021

CUENTAS AUDITADAS
PARA EL EJERCICIO FINALIZADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Índice

	PÁGINA
DIRECCIÓN Y ADMINISTRACIÓN	1
INFORMACIÓN GENERAL	4
INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	42
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LOS ACCIONISTAS DE NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC	49
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LOS CONSEJEROS DE NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC	52
INFORME DEL DEPOSITARIO A LOS ACCIONISTAS	54
INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES	55
CARTERA DE INVERSIONES	
Neuberger Berman 5G Connectivity Fund (o «5G Connectivity»)	111
Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund (o «Absolute Return Multi Strategy»)	116
Neuberger Berman Asian Debt - Hard Currency Fund (o «Asian Debt - Hard Currency»)	117
Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (o «China A-Share Equity»)	122
Neuberger Berman China Bond Fund (o «China Bond»)	124
Neuberger Berman China Equity Fund (o «China Equity»)	128
Neuberger Berman CLO Income Fund (o «CLO Income»)	132
Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (o «Corporate Hybrid Bond»)	136
Neuberger Berman Emerging Market Corporate Debt Fund (o «Emerging Market Corporate Debt»)	140
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (o «Emerging Market Debt - Hard Currency»)	152
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund (o «Emerging Market Debt - Local Currency»)	165
Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (o «Emerging Market Debt Blend»)	180
Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Fund (o «Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend»)	206
Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund (o «Emerging Markets Equity»)	219
Neuberger Berman Emerging Markets Sustainable Equity Fund (o «Emerging Markets Sustainable Equity»)	226
Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund (o «Euro Bond Absolute Return»)	230

Índice (cont.)

	PÁGINA
Neuberger Berman Euro Opportunistic Bond Fund (o «Euro Opportunistic Bond»)	237
Neuberger Berman European High Yield Bond Fund (o «European High Yield Bond»)	242
Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund (o «European Sustainable Equity»)	249
Neuberger Berman Global Bond Fund (o «Global Bond»)	251
Neuberger Berman Global Diversified Income FMP – 2024 (o «Global Diversified Income FMP – 2024»)	269
Neuberger Berman Global Flexible Credit Fund (o «Global Flexible Credit»)	273
Neuberger Berman Global High Yield Bond Fund (o «Global High Yield Bond»)	286
Neuberger Berman Global High Yield Sustainable Action Fund (o «Global High Yield Sustainable Action»)	295
Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (o «Global Investment Grade Credit»)	300
Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund (o «Global Opportunistic Bond»)	306
Neuberger Berman Global Real Estate Securities Fund (o «Global Real Estate Securities»)	323
Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund (o «Global Sustainable Equity»)	327
Neuberger Berman Global Thematic Equity Fund (o «Global Thematic Equity»)	329
Neuberger Berman High Yield Bond Fund (o «High Yield Bond»)	331
Neuberger Berman InnovAsia 5G Fund (o «InnovAsia 5G»)	345
Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (o «Japan Equity Engagement»)	349
Neuberger Berman Macro Opportunities FX Fund (o «Macro Opportunities FX»)	352
Neuberger Berman Multi-Asset Income Fund (o «Multi-Asset Income»)	357
Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund (o «Next Generation Mobility»)	381
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (o «Short Duration Emerging Market Debt»)	385
Neuberger Berman Short Duration High Yield Bond Fund (o «Short Duration High Yield Bond»)	399
Neuberger Berman Strategic Income Fund (o «Strategic Income»)	407
Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund (o «Sustainable Asia High Yield»)	435
Neuberger Berman Systematic Global Sustainable Value Fund (o «Systematic Global Sustainable Value»)	438

Índice (cont.)

	PÁGINA
Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund (o «Ultra Short Term Euro Bond»)	447
Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund (o «Uncorrelated Strategies»)	456
Neuberger Berman US Equity Fund (o «US Equity»)	614
Neuberger Berman US Equity Index PutWrite Fund (o «US Equity Index PutWrite»)	616
Neuberger Berman US Large Cap Value Fund (o «US Large Cap Value»)	620
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (o «US Long Short Equity»)	623
Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund (o «US Multi Cap Opportunities»)	632
Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (o «US Real Estate Securities»)	636
Neuberger Berman US Small Cap Fund (o «US Small Cap»)	640
Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund (o «US Small Cap Intrinsic Value»)	645
BALANCES	648
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	662
ESTADO DE VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	676
INFORMES DE COMPRAS Y VENTAS SIGNIFICATIVAS (NO AUDITADOS)	684
NOTAS DE LAS CUENTAS AUDITADAS	788
Principales políticas contables	788
Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	797
Efectivo y equivalentes de efectivo	825
Descubierto bancario	841
Capital social	841
Comisiones de gestión, administración, distribución y depósito	984
Honorarios y gastos de los Administradores	1001
Retribución de los Auditores	1001
Otras comisiones y gastos	1001
Transacciones con partes relacionadas	1002
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1020
Instrumentos financieros: Comunicación de datos	1049
Comparativa del Patrimonio neto y del Valor liquidativo	1202
Tipos de cambio	1316
Ajuste de conversión de divisas	1317
Acuerdos de comisiones en especie	1318
Separación de pasivos	1318

Índice (cont.)

	PÁGINA
Gestión eficiente de la cartera	1318
Línea de crédito	1320
Compromiso no financiado	1320
Acontecimientos significativos durante el ejercicio	1320
Acontecimientos significativos ocurridos desde el cierre del ejercicio	1321
Aprobación de las cuentas	1323
Aspectos financieros más relevantes	1324
Contratos de derivados	1471
Compensación de instrumentos financieros	1483
Fondos cerrados	1571
ANEXO I – RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS)	1572
ANEXO II – DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS)	1595
ANEXO III – INFORMACIÓN SOBRE EXPOSICIÓN GLOBAL (NO AUDITADA)	1624
ANEXO IV - REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA)	1626
ANEXO V – DECLARACIÓN SOBRE REMUNERACIÓN (SIN AUDITAR)	1653
ANEXO VI – GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR)	1654
ANEXO VII – GESTORES DE INVERSIONES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR)	1660
ANEXO VIII – REGLAMENTO SOBRE LA DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN RELATIVA A LA SOSTENIBILIDAD EN EL SECTOR DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS (SIN AUDITAR)	1663

Dirección y administración

Consejo de administración:

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

*Consejero no ejecutivo

**Consejero independiente no ejecutivo y Presidente permanente

***Consejero independiente no ejecutivo

Asesores jurídicos en lo relativo al Derecho irlandés:

Matheson
 70 Sir John Rogerson's Quay
 Dublín 2
 Irlanda

Depositario:

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

Sociedad gestora:

Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited
 (nombrado el 1 de julio de 2021)
 32 Molesworth Street
 Dublín 2
 Irlanda

Entidades distribuidoras y Gestores delegados de inversiones:

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

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

Neuberger Berman Europe Limited
 (nombrado el 1 de julio de 2021)
 The Zig Zag Building
 70 Victoria Street
 London SW1E 6SQ
 Inglaterra

Entidad comercializadora:

Neuberger Berman BD LLC
 (nombrado el 1 de julio de 2021)
 (Gestor de Inversiones antes del 1 de julio de 2021)
 1290 Avenue of the Americas
 New York, NY 10104-0002
 EE. UU.

Subasesor afiliado:

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

Agente administrativo:

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

Audidores:

Ernst & Young
 Chartered Accountants
 Block One, Harcourt Centre
 Harcourt Street
 Dublín 2
 Irlanda

Representante suizo:****

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

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

Dirección y administración (cont.)

Secretario de la Sociedad y domicilio social:

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

Gestores delegados de inversiones:

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

Neuberger Berman Canada ULC
(anteriormente Neuberger Berman Breton Hill ULC)
2 Bloor Street East Suite 2830
Toronto, ON M4W 1A8
Canadá

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

Neuberger Berman East Asia Limited
(nombrado el 1 de julio de 2021)
351 Manunouchi 1-Chrome
Chiyoda-ku
Tokyo
Japón

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

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

Subasesores no afiliados:

Cramer Rosenthal McGlynn, LLC
(cesado el 21 de octubre de 2021)
520 Madison Avenue, 20th Floor
Nueva York, NY 10022
EE. UU.

Good Hill Partners LP
(cesado el 19 de junio de 2021)
1 Greenwich Office Park
Greenwich, CT 06831
EE. UU.

Subasesores no afiliados (cont.):

Portland Hill Asset Management Limited
21 Knightsbridge
Londres SW1X 7LY
Reino Unido

GAMCO Asset Management Inc.
One Corporate Center
Rye, NY 10580
EE. UU.

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

Altiq LLP
29 Farm Street
Londres W1J 5RL
Reino Unido

BH-DG Systematic Trading LLP
10 Grosvenor Street, 3rd Floor
Londres W1K 4QB
Reino Unido

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

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

Sandbar Asset Management LLP
Warnford Court
29 Throgmorton Street
Londres EC2N 2AT
Reino Unido

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

Dirección y administración (cont.)

Subasesores no afiliados (cont.):

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

Trium Capital LLP
(cesado el 9 de diciembre de 2021)
60 Gresham Street
London EC2V 7BB
Reino Unido

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

Subasesores no afiliados (cont.):

LCJ Investments SA
(cesado el 31 de marzo de 2021)
118 Rue du Rhone
1204 Ginebra
Suiza

Portman Square Capital
Park House
116 Park Street
London W1K 6SS
Reino Unido

Soloda Investment Advisors LLP
(nombrado el 6 de julio de 2021)
3rd Floor Strand Bridge House
138-142 Strand London WC2R 1HH
Reino Unido

Información general

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

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

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad se componía de cuarenta y nueve carteras de inversión independientes (las "Carteras"), cada una de ellas representada por una serie independiente de Acciones de participación reembolsables. Se indican en la tabla siguiente:

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

Información general (cont.)

Cartera	Fecha de creación*
Global Thematic Equity ²	27 de abril de 2018
High Yield Bond ¹	3 de mayo de 2006
InnovAsia 5G ²	14 de julio de 2021
Japan Equity Engagement ²	12 de mayo de 2020
Macro Opportunities FX ²	4 de diciembre de 2019
Multi-Asset Income ²	28 de diciembre de 2016
Next Generation Mobility ¹	21 de agosto de 2018
Short Duration Emerging Market Debt ¹	31 de octubre de 2013
Short Duration High Yield Bond ¹	20 de diciembre de 2011
Strategic Income ¹	26 de abril de 2013
Sustainable Asia High Yield ²	13 de diciembre de 2021
Systematic Global Sustainable Value ²	18 de diciembre de 2014
Ultra Short Term Euro Bond ²	31 de octubre de 2018
Uncorrelated Strategies ²	22 de mayo de 2017
US Equity ²	18 de diciembre de 2015
US Equity Index PutWrite ²	30 de diciembre de 2016
US Large Cap Value ²	20 de diciembre de 2021
US Long Short Equity ²	28 de febrero de 2014
US Multi Cap Opportunities ¹	13 de junio de 2006
US Real Estate Securities ¹	1 de febrero de 2006
US Small Cap ¹	1 de julio de 2011
US Small Cap Intrinsic Value ²	30 de abril de 2015

*Primer día de operaciones.

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

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

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

Neuberger Berman Multi-Asset Growth Fund (o "Multi-Asset Growth"), Neuberger Berman Global Equity Fund (o "Global Equity"), Neuberger Berman Absolute Alpha Fund (o "Absolute Alpha"), Neuberger Berman Global Bond Absolute Return Fund (o "Global Bond Absolute Return"), Neuberger Berman China Equity Opportunities Fund (o "China Equity Opportunities"), Neuberger Berman Diversified Currency Fund (o "Diversified Currency"), Neuberger Berman Multi-Style Premia Fund (o "Multi-Style Premia"), Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund (o "Absolute Return Multi Strategy") y Neuberger Berman Global Equity Index PutWrite Fund (o "Global Equity Index PutWrite") se liquidaron el 7 de mayo de 2020, el 15 de mayo de 2020, el 10 de agosto de 2020, el 30 de noviembre de 2020, el 30 de noviembre de 2020, el 22 de enero de 2021, el 24 de febrero de 2021, el 20 de diciembre de 2021 y el 20 de diciembre de 2021, respectivamente, y ya no se encuentran disponibles para suscripción. Neuberger Berman US Large Cap Growth Fund, Neuberger Berman Global Equity Income Fund, Neuberger Berman Global Long Short Equity Fund, Neuberger Berman Long Short Multi Manager Fund, Neuberger Berman Global Credit Long Short Fund, Neuberger Berman Global Dynamic Asset Allocator Fund, Neuberger Berman Asian Opportunities Fund, Neuberger Berman World Equity Fund, Neuberger Berman Multi-Asset Risk Premia Fund y Neuberger Berman China A-Share Opportunities Fund se liquidaron durante los ejercicios contables anteriores y está pendiente la solicitud al Banco Central para anular las inscripciones de las Carteras.

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

Información general (cont.)

5G Connectivity

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

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

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Asian Debt – Hard Currency

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

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

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

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

China A-Share Equity

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

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

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

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

China Bond

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

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

Información general (cont.)

China Bond (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación Z CNY	8 de septiembre de 2015	CNY
Clase de acumulación sin cobertura I USD	8 de septiembre de 2015	USD
Clase de acumulación sin cobertura Z USD	10 de abril de 2018	USD
Clase de reparto I CNY ¹	8 de junio de 2018	CNY
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	12 de marzo de 2019	SGD
Clase de acumulación Z USD	29 de marzo de 2019	USD
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	20 de febrero de 2020	EUR
Clase de reparto (mensual) A CNY ¹	4 de noviembre de 2020	CNY
Clase de acumulación I EUR	1 de diciembre de 2020	EUR
Clase de acumulación I2 GBP	9 de febrero de 2021	GBP

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

China Equity

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

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

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

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

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

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

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

Información general (cont.)

China Equity (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A EUR ¹	14 de julio de 2009	EUR
Clase de acumulación I EUR	14 de julio de 2009	EUR
Clase de acumulación A USD ¹	14 de julio de 2009	USD
Clase de acumulación I USD	14 de julio de 2009	USD
Clase de acumulación Z EUR	3 de junio de 2014	EUR
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	23 de junio de 2014	GBP
Clase de acumulación U USD	27 de junio de 2014	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de agosto de 2014	USD
Clase de acumulación I2 USD	11 de agosto de 2014	USD
Clase de reparto A USD ¹	27 de agosto de 2014	USD
Clase de acumulación A SGD ¹	1 de diciembre de 2014	SGD
Clase de reparto A GBP ¹	21 de mayo de 2015	GBP
Clase de acumulación I CHF	31 de julio de 2015	CHF
Clase de acumulación M USD	27 de mayo de 2016	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

CLO Income

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

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

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

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

Información general (cont.)

Corporate Hybrid Bond

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

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

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

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

Información general (cont.)

Emerging Market Corporate Debt

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

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

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Emerging Market Debt – Hard Currency

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

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

Información general (cont.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A EUR ¹	31 de mayo de 2013	EUR
Clase de acumulación I EUR	31 de mayo de 2013	EUR
Clase de acumulación A USD ¹	31 de mayo de 2013	USD
Clase de acumulación I USD	31 de mayo de 2013	USD
Clase de reparto I USD	31 de mayo de 2013	USD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	17 de febrero de 2015	SGD
Clase de reparto I2 GBP	6 de julio de 2015	GBP
Clase de acumulación A SEK	5 de noviembre de 2015	SEK
Clase de acumulación I4 EUR	10 de diciembre de 2015	EUR
Clase de acumulación M EUR	18 de febrero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	18 de febrero de 2016	EUR
Clase de acumulación I3 EUR	29 de julio de 2016	EUR
Clase de reparto I EUR	7 de octubre de 2016	EUR
Clase de acumulación I2 USD	15 de noviembre de 2016	USD
Clase de acumulación I GBP	16 de diciembre de 2016	GBP
Clase de acumulación Z USD	26 de abril de 2017	USD
Clase de acumulación C1 USD	24 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación M USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto M USD	15 de septiembre de 2017	USD
Clase de acumulación I JPY	11 de diciembre de 2017	JPY
Clase de acumulación Z EUR	29 de diciembre de 2017	EUR
Clase de acumulación P USD	11 de enero de 2018	USD
Clase de acumulación P EUR	23 de enero de 2018	EUR
Clase de acumulación P CHF	24 de enero de 2018	CHF
Clase de acumulación I2 GBP	26 de enero de 2018	GBP
Clase de reparto I GBP	21 de febrero de 2018	GBP
Clase de acumulación P GBP	14 de marzo de 2018	GBP
Clase de reparto (mensual) A EUR ¹	16 de abril de 2018	EUR
Clase de reparto I2 USD	20 de abril de 2018	USD
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	9 de enero de 2019	HKD
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	26 de febrero de 2019	AUD
Clase de reparto I3 EUR	12 de marzo de 2019	EUR
Clase de reparto I3 USD	20 de marzo de 2019	USD
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	6 de septiembre de 2019	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	17 de septiembre de 2019	EUR
Clase de reparto I2 EUR	6 de noviembre de 2019	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	18 de diciembre de 2019	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	13 de enero de 2020	CHF
Clase de acumulación sin cobertura I SEK	14 de abril de 2020	SEK
Clase de reparto I AUD	26 de mayo de 2020	AUD
Clase de reparto A USD	30 de octubre de 2020	USD
Clase de acumulación I2 SEK	19 de mayo de 2021	SEK
Clase de acumulación X USD	16 de diciembre de 2021	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Emerging Market Debt – Local Currency

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A EUR ¹	28 de junio de 2013	EUR
Clase de acumulación I EUR	28 de junio de 2013	EUR
Clase de acumulación A USD ¹	28 de junio de 2013	USD
Clase de acumulación I USD	28 de junio de 2013	USD
Clase de acumulación X USD	23 de octubre de 2013	USD
Clase de acumulación I2 USD	13 de agosto de 2014	USD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	4 de marzo de 2015	SGD
Clase de reparto (mensual) B AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de acumulación B AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de acumulación C2 AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de reparto (mensual) E AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de acumulación E AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de reparto (mensual) T AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de acumulación T AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de reparto (mensual) B USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación B USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) C2 USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación C2 USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) E USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación E USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación T USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) B ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación B ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación C2 ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de reparto (mensual) E ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de reparto (mensual) T ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación A SEK	5 de noviembre de 2015	SEK
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	29 de diciembre de 2015	EUR
Clase de reparto sin cobertura M EUR	18 de febrero de 2016	EUR

Información general (cont.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) T USD	31 de marzo de 2016	USD
Clase de reparto I USD	14 de octubre de 2016	USD
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	2 de noviembre de 2016	GBP
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	2 de noviembre de 2016	GBP
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	14 de marzo de 2017	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	27 de junio de 2017	EUR
Clase de acumulación I GBP	22 de septiembre de 2017	GBP
Clase de acumulación I5 USD	26 de septiembre de 2018	USD
Clase de reparto sin cobertura I3 EUR	12 de marzo de 2019	EUR
Clase de acumulación Y USD	14 de enero de 2021	USD
Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	25 de enero de 2021	EUR
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	25 de enero de 2021	GBP
Clase de reparto (mensual) I USD	2 de septiembre de 2021	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Emerging Market Debt Blend

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I5 EUR	23 de abril de 2014	EUR
Clase de acumulación I USD	23 de abril de 2014	USD
Clase de acumulación I2 EUR	27 de mayo de 2014	EUR
Clase de acumulación Z EUR	2 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación I EUR	8 de julio de 2014	EUR
Clase de reparto I2 EUR	24 de febrero de 2015	EUR
Clase de reparto I2 USD	24 de febrero de 2015	USD
Clase de reparto I EUR	19 de junio de 2015	EUR
Clase de acumulación Z USD	28 de septiembre de 2015	USD
Clase de acumulación A SEK	5 de noviembre de 2015	SEK
Clase de acumulación A EUR ¹	4 de diciembre de 2015	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación A USD ¹	4 de febrero de 2016	USD

Información general (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación Z GBP	17 de marzo de 2016	GBP
Clase de acumulación I GBP	31 de marzo de 2016	GBP
Clase de reparto I USD	1 de junio de 2016	USD
Clase de acumulación U NOK	13 de marzo de 2017	NOK
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	23 de marzo de 2017	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	12 de abril de 2017	GBP
Clase de acumulación C1 USD	24 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación M USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	15 de septiembre de 2017	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	15 de septiembre de 2017	USD
Clase de reparto M USD	26 de septiembre de 2017	USD
Clase de acumulación I3 USD	20 de diciembre de 2017	USD
Clase de reparto I GBP	22 de mayo de 2018	GBP
Clase de reparto sin cobertura I GBP	22 de mayo de 2018	GBP
Clase de acumulación P GBP	13 de mayo de 2019	GBP
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	13 de mayo de 2019	GBP
Clase de reparto I3 EUR	5 de noviembre de 2019	EUR
Clase de reparto I3 AUD	6 de noviembre de 2019	AUD
Clase de acumulación I2 USD	12 de marzo de 2020	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

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

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

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

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

Información general (cont.)

Emerging Markets Equity

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

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

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

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

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Emerging Markets Sustainable Equity

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

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

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

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

Euro Bond Absolute Return

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

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

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

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

Información general (cont.)

Euro Opportunistic Bond

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

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

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

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

European High Yield Bond

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I EUR	27 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación I USD	27 de junio de 2014	USD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación X USD	12 de enero de 2018	USD
Clase de acumulación X EUR	20 de febrero de 2018	EUR
Clase de acumulación Z USD	26 de abril de 2019	USD
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	9 de mayo de 2019	SGD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

European Sustainable Equity

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

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

Información general (cont.)

European Sustainable Equity (cont.)

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

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

Global Bond

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

La Cartera trata de alcanzar este objetivo invirtiendo principalmente en:

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

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

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

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

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

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

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

Información general (cont.)

Global Diversified Income FMP – 2024

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

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

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

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

Global Flexible Credit

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

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

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

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

Información general (cont.)

Global High Yield Bond

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

La Cartera trata de alcanzar su objetivo invirtiendo principalmente en:

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

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

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

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

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

Global High Yield Sustainable Action

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

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

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

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

Información general (cont.)

Global Investment Grade Credit

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

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

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

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

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

Global Opportunistic Bond

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I USD	20 de diciembre de 2016	USD
Clase de reparto I USD	20 de diciembre de 2016	USD
Clase de acumulación A USD	22 de septiembre de 2017	USD
Clase de acumulación I2 USD	23 de abril de 2018	USD
Clase de acumulación Z USD	16 de mayo de 2019	USD
Clase de acumulación M USD	18 de diciembre de 2019	USD
Clase de acumulación P GBP	16 de enero de 2020	GBP
Clase de acumulación I EUR	27 de noviembre de 2020	EUR

Información general (cont.)

Global Real Estate Securities

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

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

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Global Sustainable Equity

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

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

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

Información general (cont.)

Global Sustainable Equity (cont.)

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

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

Global Thematic Equity

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

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

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

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

High Yield Bond

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

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A EUR ¹	3 de mayo de 2006	EUR
Clase de acumulación I USD	3 de mayo de 2006	USD

Información general (cont.)

High Yield Bond (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto I GBP	8 de noviembre de 2006	GBP
Clase de acumulación I EUR	9 de noviembre de 2009	EUR
Clase de reparto I USD	16 de noviembre de 2009	USD
Clase de acumulación A USD ¹	11 de enero de 2010	USD
Clase de acumulación I GBP	27 de julio de 2010	GBP
Clase de acumulación A GBP ¹	27 de abril de 2011	GBP
Clase de acumulación I CHF	27 de mayo de 2011	CHF
Clase de acumulación A SEK	16 de junio de 2011	SEK
Clase de acumulación A CHF	5 de julio de 2011	CHF
Clase de reparto I AUD	29 de diciembre de 2011	AUD
Clase de reparto A EUR ¹	24 de febrero de 2012	EUR
Clase de reparto A GBP ¹	24 de febrero de 2012	GBP
Clase de reparto A USD ¹	24 de febrero de 2012	USD
Clase de acumulación A SGD ¹	9 de marzo de 2012	SGD
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	30 de marzo de 2012	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	2 de mayo de 2012	USD
Clase de reparto (mensual) A EUR ¹	19 de junio de 2012	EUR
Clase de reparto (mensual) A CNY	1 de agosto de 2012	CNY
Clase de acumulación A AUD ¹	28 de agosto de 2012	AUD
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	5 de septiembre de 2012	AUD
Clase de reparto (mensual) I USD	13 de septiembre de 2012	USD
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	14 de septiembre de 2012	HKD
Clase de acumulación U USD	9 de octubre de 2012	USD
Clase de reparto I EUR	18 de octubre de 2012	EUR
Clase de reparto (mensual) B USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de acumulación B USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de reparto (mensual) C2 USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de acumulación C2 USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de reparto (mensual) T USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de acumulación T USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de reparto (mensual) I CNY	9 de noviembre de 2012	CNY
Clase de acumulación C USD	21 de noviembre de 2012	USD
Clase de acumulación I2 EUR	5 de diciembre de 2012	EUR
Clase de reparto I2 EUR	5 de diciembre de 2012	EUR
Clase de acumulación I2 GBP	5 de diciembre de 2012	GBP
Clase de reparto I2 GBP	5 de diciembre de 2012	GBP
Clase de acumulación I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de reparto I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de reparto (semanal) A USD ¹	22 de enero de 2013	USD
Clase de reparto (mensual) U USD	2 de mayo de 2013	USD
Clase de reparto (semanal) T AUD	11 de junio de 2013	AUD
Clase de reparto (semanal) T USD	11 de junio de 2013	USD

Información general (cont.)

High Yield Bond (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) B ZAR	11 de junio de 2013	ZAR
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	11 de junio de 2013	ZAR
Clase de reparto (mensual) T ZAR	11 de junio de 2013	ZAR
Clase de reparto (mensual) T AUD	27 de junio de 2013	AUD
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	19 de julio de 2013	AUD
Clase de reparto (mensual) B AUD	22 de julio de 2013	AUD
Clase de reparto (mensual) A CAD ¹	23 de julio de 2013	CAD
Clase de acumulación T AUD	2 de agosto de 2013	AUD
Clase de acumulación I2 EUR	22 de octubre de 2013	CHF
Clase de acumulación Z USD	2 de mayo de 2014	USD
Clase de reparto (mensual) E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de acumulación E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de reparto (mensual) E USD	2 de julio de 2014	USD
Clase de acumulación E USD	2 de julio de 2014	USD
Clase de reparto (mensual) E ZAR	2 de julio de 2014	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	2 de julio de 2014	ZAR
Clase de reparto (mensual) A GBP ¹	7 de julio de 2014	GBP
Clase de acumulación Z EUR	5 de noviembre de 2014	EUR
Clase de reparto (mensual) I2 USD	24 de septiembre de 2015	USD
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD
Clase de acumulación Z GBP	17 de marzo de 2016	GBP
Clase de reparto (mensual) I4 USD	1 de junio de 2016	USD
Clase de acumulación T ZAR	19 de diciembre de 2016	ZAR
Clase de reparto C1 USD	7 de septiembre de 2017	USD
Clase de acumulación C1 USD	25 de octubre de 2017	USD
Clase de acumulación P USD	9 de enero de 2018	USD
Clase de reparto M USD	1 de marzo de 2018	USD
Clase de acumulación I5 EUR	9 de enero de 2020	EUR
Clase de acumulación B AUD	10 de diciembre de 2020	AUD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

InnovAsia 5G

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

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

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

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

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

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

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

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

Información general (cont.)

Japan Equity Engagement

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

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

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

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

Macro Opportunities FX

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

La Cartera trata de lograr su objetivo de inversión:

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I EUR	4 de diciembre de 2019	EUR
Clase de acumulación Z GBP	4 de diciembre de 2019	GBP
Clase de acumulación I USD	4 de diciembre de 2019	USD
Clase de acumulación X USD	4 de diciembre de 2019	USD
Clase de acumulación Z USD	4 de diciembre de 2019	USD
Clase de acumulación I SEK	11 de diciembre de 2019	SEK
Clase de acumulación M EUR	4 de mayo de 2020	EUR
Clase de reparto I SEK	20 de octubre de 2021	SEK

Información general (cont.)

Multi-Asset Income

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I USD	28 de diciembre de 2016	USD
Clase de reparto I USD	28 de diciembre de 2016	USD
Clase de acumulación M USD	9 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación A USD	28 de febrero de 2018	USD
Clase de acumulación C1 USD	1 de marzo de 2018	USD
Clase de acumulación I EUR	13 de diciembre de 2019	EUR
Clase de reparto P GBP	27 de febrero de 2020	GBP
Clase de acumulación I2 USD	8 de septiembre de 2021	USD

Next Generation Mobility

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

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

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt

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

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I USD	31 de octubre de 2013	USD
Clase de acumulación A USD ¹	6 de diciembre de 2013	USD
Clase de acumulación I5 EUR	14 de marzo de 2014	EUR
Clase de acumulación I5 USD	19 de marzo de 2014	USD
Clase de acumulación I5 CHF	31 de marzo de 2014	CHF
Clase de acumulación Z USD	1 de abril de 2014	USD
Clase de reparto I5 GBP	11 de abril de 2014	GBP
Clase de acumulación A CHF	6 de junio de 2014	CHF
Clase de reparto A CHF	6 de junio de 2014	CHF
Clase de acumulación I CHF	6 de junio de 2014	CHF
Clase de reparto A EUR	6 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación I EUR	6 de junio de 2014	EUR
Clase de reparto I EUR	6 de junio de 2014	EUR
Clase de reparto A USD	6 de junio de 2014	USD
Clase de reparto I CHF	13 de junio de 2014	CHF
Clase de acumulación A EUR ¹	13 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	23 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación I2 USD	12 de septiembre de 2014	USD
Clase de reparto I JPY	22 de septiembre de 2014	JPY
Clase de reparto I5 USD	9 de octubre de 2014	USD
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	31 de octubre de 2014	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación I2 EUR	20 de febrero de 2015	CHF
Clase de acumulación I JPY	23 de febrero de 2015	JPY
Clase de acumulación P USD	10 de agosto de 2015	USD
Clase de reparto I2 USD	30 de octubre de 2015	USD

Información general (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A CAD ¹	6 de noviembre de 2015	CAD
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto I USD	2 de junio de 2016	USD
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	31 de agosto de 2016	AUD
Clase de acumulación I2 GBP	30 de septiembre de 2016	GBP
Clase de acumulación A GBP ¹	22 de noviembre de 2016	GBP
Clase de acumulación I GBP	16 de diciembre de 2016	GBP
Clase de acumulación P EUR	23 de febrero de 2017	EUR
Clase de reparto I2 EUR	30 de marzo de 2017	EUR
Clase de reparto I2 CHF	18 de abril de 2017	CHF
Clase de acumulación P CHF	25 de abril de 2017	CHF
Clase de acumulación M USD	24 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación C1 USD	29 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto C1 USD	29 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto M USD	29 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto I2 GBP	19 de octubre de 2017	GBP
Clase de acumulación A SEK	2 de febrero de 2018	SEK
Clase de reparto I GBP	20 de febrero de 2018	GBP
Clase de acumulación U EUR	6 de junio de 2018	EUR
Clase de acumulación P GBP	13 de agosto de 2019	GBP
Clase de reparto X EUR	16 de marzo de 2020	EUR
Clase de reparto P GBP	5 de febrero de 2021	GBP

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Short Duration High Yield Bond

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

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

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

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

Información general (cont.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Strategic Income

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

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

Información general (cont.)

Strategic Income (cont.)

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Sustainable Asia High Yield

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

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

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

Información general (cont.)

Sustainable Asia High Yield (cont.)

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

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

- presentan una intensidad de emisiones de carbono menor. La Cartera trata de reducir la intensidad de las emisiones de carbono al menos un 30% en comparación con el conjunto del universo de inversión de deuda de alta rentabilidad asiática, representado por el JPMorgan Asian Credit High Yield Index (el "Índice"); y

- demuestran mejores prácticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo ("ESG"). La Cartera trata de conseguir una puntuación ESG superior en comparación con el conjunto del universo de inversión de deuda de alta rentabilidad asiática, representado por el Índice, basándose en puntuaciones ESG de terceros facilitadas por un proveedor externo reconocido.

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A USD	13 de diciembre de 2021	USD
Clase de acumulación A USD	13 de diciembre de 2021	USD
Clase de acumulación I USD	13 de diciembre de 2021	USD

Systematic Global Sustainable Value

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

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I USD	18 de diciembre de 2014	USD
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación Z USD	24 de mayo de 2016	USD
Clase de acumulación A USD	14 de agosto de 2017	USD

Información general (cont.)

Ultra Short Term Euro Bond

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

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

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

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

Uncorrelated Strategies

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I5 EUR	31 de mayo de 2017	EUR
Clase de acumulación I5 GBP	31 de mayo de 2017	GBP
Clase de acumulación I USD	31 de mayo de 2017	USD
Clase de acumulación I5 USD	31 de mayo de 2017	USD
Clase de acumulación Z GBP	29 de junio de 2017	GBP
Clase de acumulación I GBP	30 de junio de 2017	GBP
Clase de acumulación I2 EUR	6 de julio de 2017	EUR
Clase de acumulación I2 GBP	6 de julio de 2017	GBP
Clase de acumulación I2 USD	6 de julio de 2017	USD
Clase de acumulación M USD	9 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I5 CHF	8 de septiembre de 2017	CHF

Información general (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación Z USD	8 de septiembre de 2017	USD
Clase de acumulación M EUR	15 de septiembre de 2017	EUR
Clase de acumulación A USD	26 de enero de 2018	USD
Clase de acumulación I EUR	6 de marzo de 2018	EUR
Clase de acumulación C1 USD	6 de marzo de 2018	USD
Clase de acumulación I CHF	13 de marzo de 2018	CHF
Clase de acumulación A EUR	20 de agosto de 2018	EUR
Clase de acumulación P GBP	2 de octubre de 2018	GBP
Clase de acumulación P USD	12 de diciembre de 2018	USD

US Equity

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I USD	18 de diciembre de 2015	USD
Clase de reparto I USD	18 de diciembre de 2015	USD
Clase de acumulación A USD	27 de marzo de 2020	USD

US Equity Index PutWrite

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I USD	30 de diciembre de 2016	USD
Clase de acumulación A USD	23 de enero de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	10 de febrero de 2017	USD
Clase de acumulación I EUR	13 de febrero de 2017	EUR
Clase de acumulación M EUR	13 de febrero de 2017	EUR
Clase de acumulación M USD	13 de febrero de 2017	USD
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	2 de marzo de 2017	GBP
Clase de acumulación I4 EUR	28 de abril de 2017	EUR
Clase de acumulación I4 GBP	28 de abril de 2017	GBP
Clase de acumulación I4 USD	28 de abril de 2017	USD
Clase de reparto I4 GBP	5 de mayo de 2017	GBP
Clase de reparto (mensual) I USD	18 de mayo de 2017	USD
Clase de reparto (mensual) A SGD	15 de agosto de 2017	SGD

Información general (cont.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	25 de octubre de 2017	GBP
Clase de acumulación I3 USD	24 de agosto de 2018	USD
Clase de acumulación I3 GBP	11 de mayo de 2021	GBP
Clase de reparto sin cobertura P GBP	25 de agosto de 2021	GBP
Clase de reparto I3 EUR	3 de diciembre de 2021	EUR
Clase de reparto I3 GBP	3 de diciembre de 2021	GBP
Clase de reparto I3 USD	3 de diciembre de 2021	USD

US Large Cap Value

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I USD	20 de diciembre de 2021	USD

US Long Short Equity

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

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

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

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

Información general (cont.)

US Long Short Equity (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación M EUR	4 de diciembre de 2015	EUR
Clase de acumulación M USD	9 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I3 EUR	13 de mayo de 2020	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	13 de mayo de 2020	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	13 de mayo de 2020	GBP
Clase de acumulación I3 USD	13 de mayo de 2020	USD
Clase de reparto I3 GBP	8 de septiembre de 2020	GBP

US Multi Cap Opportunities

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

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

US Real Estate Securities

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A EUR ¹	1 de febrero de 2006	EUR
Clase de acumulación I EUR	1 de febrero de 2006	EUR
Clase de acumulación A USD ¹	1 de febrero de 2006	USD
Clase de acumulación I USD	1 de febrero de 2006	USD
Clase de reparto A USD ¹	21 de marzo de 2012	USD
Clase de acumulación A CHF	11 de octubre de 2012	CHF
Clase de acumulación I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de reparto I USD	14 de febrero de 2013	USD
Clase de acumulación A SGD ¹	28 de mayo de 2013	SGD
Clase de reparto (mensual) T ZAR	11 de junio de 2013	ZAR
Clase de acumulación T AUD	16 de julio de 2013	AUD
Clase de acumulación B USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación C2 USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación T USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación T ZAR	26 de julio de 2013	ZAR
Clase de acumulación E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de acumulación E USD	2 de julio de 2014	USD
Clase de acumulación E ZAR	2 de julio de 2014	ZAR
Clase de acumulación Z USD	10 de febrero de 2015	USD
Clase de acumulación B ZAR	13 de marzo de 2015	ZAR
Clase de acumulación B AUD	19 de agosto de 2015	AUD
Clase de acumulación C2 AUD	25 de septiembre de 2015	AUD
Clase de reparto (mensual) T AUD	13 de octubre de 2015	AUD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	18 de noviembre de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) T USD	31 de diciembre de 2015	USD
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	28 de julio de 2016	HKD
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	8 de agosto de 2016	AUD
Clase de reparto (mensual) B USD	15 de agosto de 2016	USD
Clase de reparto (mensual) E USD	15 de agosto de 2016	USD
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	15 de agosto de 2016	ZAR
Clase de reparto (mensual) B AUD	16 de agosto de 2016	AUD
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	16 de agosto de 2016	AUD
Clase de reparto (mensual) E AUD	16 de agosto de 2016	AUD

Información general (cont.)

US Real Estate Securities (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) C2 USD	16 de agosto de 2016	USD
Clase de reparto (mensual) B ZAR	16 de agosto de 2016	ZAR
Clase de reparto (mensual) E ZAR	16 de agosto de 2016	ZAR
Clase de acumulación C1 USD	31 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación C2 ZAR	11 de abril de 2019	ZAR
Clase de reparto (mensual) I USD	19 de noviembre de 2019	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

US Small Cap

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

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

Los factores utilizados para identificar estas empresas incluyen:

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I USD	1 de julio de 2011	USD
Clase de acumulación A USD ¹	5 de julio de 2011	USD
Clase de reparto I JPY	29 de julio de 2011	JPY
Clase de acumulación B USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación C2 USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación T USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación I EUR	6 de agosto de 2013	EUR
Clase de reparto I USD	10 de diciembre de 2013	USD
Clase de acumulación E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de acumulación E USD	2 de julio de 2014	USD
Clase de acumulación M EUR	4 de febrero de 2016	EUR
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD
Clase de acumulación Z EUR	31 de marzo de 2016	EUR
Clase de acumulación A EUR ¹	28 de junio de 2016	EUR
Clase de acumulación Z USD	30 de agosto de 2016	USD

Información general (cont.)

US Small Cap (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto A USD ¹	28 de noviembre de 2016	USD
Clase de acumulación T AUD	19 de diciembre de 2016	AUD
Clase de acumulación T ZAR	19 de diciembre de 2016	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	8 de agosto de 2017	ZAR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	16 de octubre de 2017	EUR
Clase de acumulación I3 USD	30 de julio de 2018	USD
Clase de acumulación C2 AUD	4 de septiembre de 2018	AUD
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	24 de enero de 2019	EUR
Clase de acumulación B AUD	25 de octubre de 2019	AUD
Clase de acumulación sin cobertura A EUR ¹	18 de septiembre de 2020	EUR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

US Small Cap Intrinsic Value

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

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

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

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

Informe del Consejo de administración

El Consejo de administración presenta su informe anual junto con las cuentas auditadas de Neuberger Berman Investment Funds plc (la "Sociedad") correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, así como cifras comparativas del ejercicio anterior, finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Responsabilidades del Consejo de administración

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

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

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

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

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

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

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

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

Declaración de información de auditoría relevante

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

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

Declaración de cumplimiento del Consejo

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

Informe del Consejo de administración (cont.)

Registros contables

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

Principales actividades y análisis del negocio

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

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

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tenía cuarenta y nueve subfondos. A saber: High Yield Bond, US Multi Cap Opportunities, US Real Estate Securities, China Equity, Emerging Markets Equity, US Small Cap, Short Duration High Yield Bond, Global Bond, Emerging Market Debt – Local Currency, Emerging Market Debt – Hard Currency, Emerging Market Corporate Debt, Strategic Income, Short Duration Emerging Market Debt, US Long Short Equity, Emerging Market Debt Blend, European High Yield Bond, Systematic Global Equity, Global Real Estate Securities, US Small Cap Intrinsic Value, Asian Debt – Hard Currency, China Bond, Corporate Hybrid Bond, US Equity, Global High Yield Bond, Global Opportunistic Bond, Multi-Asset Income, US Equity Index PutWrite, Uncorrelated Strategies, Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend, Emerging Markets Sustainable Equity, Global Thematic Equity, CLO Income, Next Generation Mobility, Ultra Short Term Euro Bond, Euro Opportunistic Bond, Euro Bond Absolute Return, Macro Opportunities FX, Global High Yield Sustainable Action, 5G Connectivity, Japan Equity Engagement, Global Flexible Credit, Global Diversified Income FMP – 2024, China A-Share Equity, European Sustainable Equity, Global Sustainable Equity, InnovAsia 5G, Global Investment Grade Credit, Sustainable Asia High Yield y US Large Cap Value.

Resultados del ejercicio y activos, pasivos y posición financiera al 31 de diciembre de 2021

En los informes del Gestor de inversiones se realiza un repaso exhaustivo del ejercicio y de los factores que contribuyeron a la rentabilidad durante el periodo. Los datos de activos, pasivos y posición financiera de la Sociedad, así como los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 se recogen en el Balance y en la Cuenta de pérdidas y ganancias de cada Cartera.

Consejo de administración

Los nombres y nacionalidades de las personas que formaron parte del Consejo de administración en algún momento durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 se recogen a continuación:

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

*Consejero no ejecutivo

**Consejero independiente no ejecutivo y Presidente permanente

***Consejero independiente no ejecutivo

Informe del Consejo de administración (cont.)

Intereses del Consejo y del Secretario

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

Los Consejeros, el Secretario de la Sociedad y sus familias no tienen, a 31 de diciembre de 2021, ningún interés económico en la Sociedad, ni lo han tenido durante el ejercicio (2020: cero).

Operaciones con los Consejeros

No hay ningún contrato ni acuerdo significativo en relación con las actividades de la Sociedad en los que los Consejeros o el Secretario de la Sociedad hayan mantenido algún interés definido en la Ley de Sociedades de 2014 (en su versión modificada) durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, salvo por los recogidos en la nota 10 de las Notas de las Cuentas.

Personas vinculadas

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

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

Donaciones políticas

No hubo donaciones políticas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 (2020: cero).

Objetivos y políticas de gestión de riesgos

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

Dividendos y retención

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

Futuros acontecimientos

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

Declaración sobre la COVID-19

Neuberger Berman Group LLC ("Neuberger Berman"), sociedad matriz de NBEL, sigue vigilando los acontecimientos relacionados con la COVID-19, con especial interés en dos áreas: la seguridad y la salud de sus empleados y clientes, y la capacidad para seguir llevando a cabo de manera efectiva sus operaciones de inversión y de negocio, incluidos todos los servicios críticos. Neuberger Berman cuenta con un equipo específico de Gestión de la continuidad del negocio (BCM, por sus siglas en inglés) integrado por profesionales a tiempo completo, que trabaja conjuntamente con más de 60 Coordinadores de continuidad del negocio que representan a las funciones empresariales de todos los ámbitos geográficos. En estos momentos, Neuberger Berman no ha sufrido ningún efecto significativo en su modelo operativo. Neuberger Berman seguirá vigilando la eficacia de las medidas para contener la expansión de la COVID-19 y las posibles consecuencias a largo plazo en las economías mundiales, y continuará supervisando y adaptando sus operaciones y procesos según sea necesario con el objetivo de gestionar las carteras con mayor eficacia.

Comisión de auditoría

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

Acontecimientos significativos del ejercicio

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

Informe del Consejo de administración (cont.)

Acontecimientos significativos ocurridos desde el cierre del ejercicio

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

Audidores independientes

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

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

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

Gobierno corporativo

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

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

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

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

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

Evaluación de riesgos

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

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

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

Actividades de control

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

Informe del Consejo de administración (cont.)

Gobierno corporativo (cont.)

Diversidad

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

Información y comunicación

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

Seguimiento

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

Estructura del capital

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

Competencias del Consejo de administración

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

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

- a) cualquier período en el que algún mercado reconocido en el que cotice o se negocie una parte sustancial de las inversiones incluidas en la Cartera correspondiente esté cerrado por un motivo distinto a los períodos habituales de vacaciones, o durante el cual las negociaciones estén restringidas o suspendidas en dicho mercado;
- b) cualquier período en el que, en opinión del Consejo de administración, como consecuencia de acontecimientos políticos, militares, económicos, monetarios u otras circunstancias ajenas al control, la responsabilidad y la competencia del Consejo de administración, la venta o valoración de las inversiones incluidas en la Cartera correspondiente no se pueda efectuar o completar con normalidad o sin perjudicar a los intereses de los Accionistas;
- c) cualquier fallo en los medios de comunicación normalmente empleados para determinar el valor de cualquier inversión incluida en la Cartera correspondiente, o cualquier período en el que, en opinión del Consejo de administración, el valor de las inversiones incluidas en esos momentos en la Cartera correspondiente no se pueda obtener de forma rápida o precisa por cualquier razón;
- d) cualquier período en el que la Sociedad no pueda repatriar fondos al objeto de realizar el pago de reembolsos o durante el que, en opinión del Consejo de administración, la materialización de las inversiones incluidas en la Cartera correspondiente o la transferencia o el pago de fondos asociados no se puedan efectuar a los precios normales o a los tipos de cambio normales;

Informe del Consejo de administración (cont.)

Gobierno corporativo (cont.)

Competencias del Consejo de administración (cont.)

- e) cualquier período en el que, en opinión del Consejo de administración, como consecuencia de unas condiciones de mercado adversas, el pago del rédito del reembolso pueda afectar negativamente a la Cartera correspondiente o al resto de los Accionistas de esa Cartera;
- f) cualquier período posterior a la publicación de una notificación de convocatoria de una junta de Accionistas al objeto de disolver la Sociedad o de liquidar una Cartera, hasta la fecha de la mencionada junta de Accionistas (inclusive);
- g) cualquier período en el que esté suspendida la negociación de los valores de una institución de inversión colectiva en la que la Cartera haya invertido una parte sustancial de sus activos;
- h) cualquier período en el que, en opinión del Consejo de administración, la recompra de las acciones supondría una infracción de la legislación aplicable; o
- i) cualquier período en el que el Consejo de administración así lo determine en interés de los Accionistas.

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

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

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

Juntas de Accionistas

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

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

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

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

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

Informe del Consejo de administración (cont.)

Gobierno corporativo (cont.)

Composición y funcionamiento del Consejo de Administración y las comisiones

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

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

Código de gobierno corporativo de Irish Funds

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

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

En nombre del Consejo de administración

Consejero:

Tom Finlay



Fecha: 19 de abril de 2022

Consejero:

Gráinne Alexander



Fecha: 19 de abril de 2022

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

Informe de la auditoría de cuentas

Dictamen

Hemos auditado las cuentas de Neuberger Berman Investment Funds plc ("la Sociedad") correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, que se componen del Balance, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables y las notas de las cuentas, incluido el resumen de las principales políticas contables que se recoge en la nota 1. El marco normativo en materia de información financiera que se ha utilizado en su preparación es el Derecho irlandés y la norma de información financiera 102 "The financial reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland" (Norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda) emitida en el Reino Unido por el Financial Reporting Council.

En nuestra opinión, las cuentas:

- ofrecen una visión veraz y precisa de los activos, pasivos y la posición financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, y de sus beneficios correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, y
- se han elaborado correctamente de conformidad con la FRS 102, la norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda; y
- se han elaborado adecuadamente de conformidad con los requisitos previstos en la Ley de sociedades de 2014, el Reglamento de las Comunidades Europeas relativo a organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios de 2011 y el reglamento denominado Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015.

Fundamento del dictamen

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

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

Conclusiones relativas a la continuidad de las actividades

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

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

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

Otra información

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

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

No hay nada que debamos comunicarles en este sentido.

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

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

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

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

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

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

Aspectos sobre los que debemos informar por excepción

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

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

Responsabilidades respectivas

Responsabilidades de los consejeros respecto las cuentas

Como se explica más detenidamente en la declaración de responsabilidades del consejo en la página 34, sus integrantes son responsables de la elaboración de las cuentas con arreglo al marco normativo aplicable en materia de información financiera, de modo que ofrezcan una imagen fiel y precisa de la situación, así como de establecer cualquier control interno que estos consideren necesario que permita elaborar unas cuentas que no contengan errores sustanciales, ya se deba a fraude o a error.

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

Responsabilidades del auditor respecto a la auditoría de las cuentas

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

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

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

Esta descripción forma parte de nuestro informe de auditoría.

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

Responsabilidades respectivas (cont.)

Objeto de nuestra labor de auditoría y ante quien somos responsables

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



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

Fecha: 25 de abril de 2022

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

El Consejo de administración
Neuberger Berman Investment Funds plc

Hemos auditado las cuentas de Neuberger Berman Investment Funds plc (el "Fondo") adjuntas, que comprenden el Balance a 31 de diciembre de 2021, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables correspondiente al ejercicio cerrado en esa fecha y las notas de las cuentas.

En nuestra opinión, las cuentas adjuntas a las se hace referencia anteriormente presentan fielmente, en todos los aspectos esenciales, el balance del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como los resultados de sus operaciones y las variaciones de su patrimonio neto, de conformidad con la normativa contable, que incluye la norma de información financiera 102 "The financial reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland" (Norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda).

Fundamento del dictamen

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

Responsabilidades de la dirección respecto de las cuentas

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

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

Responsabilidades del auditor respecto a la auditoría de las cuentas

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

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

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

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

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

Otra información

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

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



Ernst & Young
Dublín, Irlanda
25 de abril de 2022

Informe del Depositario a los Accionistas

Hemos investigado la gestión de Neuberger Berman Investment Funds plc (la "Sociedad") durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2021 en nuestra calidad de Depositario de esta.

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

Responsabilidades del Depositario

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

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

Fundamento del dictamen del Depositario

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

Dictamen

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

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



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

Fecha: 19 de abril de 2022

5G Connectivity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 5,51%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI All-Country World Index (ACWI) (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el "Índice"), rindió un 18,54%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los mercados de renta variable global empezaron 2021 con fuerza, movidos principalmente por el sentimiento favorable que infundieron los estímulos económicos adicionales y el incremento del gasto en infraestructuras. Sin embargo, los mercados se volvieron volátiles rápidamente en febrero, debido al aumento de las rentabilidades de los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años, a una inflación persistente y a la preocupación por la retirada de los estímulos. Este siguió siendo un tema recurrente durante todo el ejercicio y provocó rotaciones del estilo de crecimiento al de valor en el mercado. La volatilidad se vio además agravada por disrupciones de la cadena de suministro global, obstáculos normativos y nuevas olas de COVID-19 provocadas por las variantes delta y ómicron.

En este complicado entorno macroeconómico, la Cartera se situó a la zaga del Índice. Esto se debió en gran medida a las rotaciones generales de crecimiento a valor en el mercado, a la infraponderación relativa de la Cartera en grandes tecnológicas (por diseño de la cartera, dado el enfoque temático en la conectividad 5G) y por el exceso de regulación en China.

La Cartera estaba posicionada para una aceleración de la implantación de la red 5G y del gasto en infraestructuras en 2021. Dado que la inversión aumentó de forma significativa, especialmente en EE. UU., esto benefició a nuestras posiciones en importantes vendedores de chips para infraestructuras 5G, en proveedores de soluciones de pruebas de redes, así como a la exposición de la cartera a deuda de alta rentabilidad del espacio de los semiconductores. Nuestra tesis positiva sobre una industria de los semiconductores "más fuerte durante más tiempo" también se materializó, gracias a la solidez de la demanda y a la escasez de oferta. Por sectores, la sobreponderación en el sector de tecnología de la información, en particular en semiconductores y equipos y componentes electrónicos, realizó una contribución clave a la rentabilidad.

Por el contrario, la asignación al sector de Internet en China lastró los resultados, mientras que las rotaciones de crecimiento a valor afectaron a las acciones de software de todo el mundo en general. Por sectores, las posiciones en servicios de comunicación e Internet fueron las que más perjudicaron.

A pesar de que es probable que la volatilidad del mercado de renta variable global se mantenga en niveles elevados, apostamos por seguir centrados en áreas con fuertes vientos de cola para los beneficios y por invertir en las joyas escondidas de la tecnología 5G. La demanda de una mejor conectividad seguirá aumentando a medida que las tendencias 5G y la digitalización sean estructurales e irreversibles. De cara a 2022, estamos posicionados en los principales artífices y beneficiarios de la tecnología 5G en "infraestructura", "dispositivos conectados" y "aplicaciones y servicios". Somos optimistas con respecto a la evolución de la implementación de la red 5G, a una industria de semiconductores estratégica y "más fuerte durante más tiempo", así como a aplicaciones innovadoras de tecnología 5G de próxima generación que se beneficiarán de su proliferación.

Absolute Return Multi Strategy* – Informe del Gestor de inversiones

Desde el 1 de enero de 2021 hasta el cierre de la Cartera, el 20 de diciembre de 2021, la rentabilidad total de la Clase de Acumulación I USD fue del 1,48%. El índice de referencia de la Cartera, el HFRX Global Hedge Fund Index (USD) (el "Índice") rindió un 2,64% durante el mismo periodo. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

La rentabilidad del mercado de renta variable global fue sólida durante el periodo. Inicialmente, los mercados respondieron bien a la distribución de vacunas contra la COVID-19 y siguieron beneficiándose durante todo el periodo de unas cifras de beneficios mejores de lo esperado y de unos estímulos monetarios y fiscales constantes. Las rentabilidades de los bonos del Tesoro de EE. UU. mostraron una ligera tendencia al alza en el periodo, si bien la forma de la curva se mantuvo prácticamente sin cambios. El dólar estadounidense se apreció frente a la mayoría de las principales monedas, aunque en general la volatilidad de las divisas se mantuvo en niveles bajos. Los precios de las materias primas del sector energético repuntaron de forma significativa, mientras que el precio del oro bajó.

La asignación a arbitraje de fusiones/acontecimientos especiales realizó la mayor contribución a los resultados, seguida de las estrategias de global macro/futuros gestionados, crédito y asignaciones largas/cortas a renta variable. La asignación a arbitraje de fusiones/acontecimientos especiales realizó la mayor contribución a la rentabilidad, gracias sobre todo a una serie de acuerdos que se ajustaron y/o cerraron durante el periodo.

La asignación a las estrategias de futuros gestionados/macro global realizó la segunda mayor aportación a la rentabilidad de la Cartera, ya que las ganancias de la estrategia sistemática de divisas superaron a las pérdidas de la estrategia de futuros gestionados. Las ganancias de la estrategia sistemática de divisas estuvieron impulsadas principalmente por el posicionamiento largo en el dólar estadounidense frente al euro y, en menor medida, frente al dólar australiano. La rentabilidad negativa de la asignación a futuros gestionados se debió sobre todo a las divisas y, en menor medida, al posicionamiento en tipos de interés. Las pérdidas se compensaron en parte con la rentabilidad positiva de las acciones.

La asignación a estrategias de crédito realizó una contribución modesta a la rentabilidad gracias a las ganancias de la estrategia de valores respaldados por activos. La rentabilidad positiva procedió tanto de los valores respaldados por hipotecas comerciales como de las obligaciones de préstamos garantizados, con una pequeña contribución también de los valores respaldados por hipotecas residenciales y préstamos para automóviles.

La asignación a estrategias de renta variable con posiciones largas y cortas contribuyó ligeramente a la rentabilidad durante el periodo. Las ganancias de las posiciones largas superaron las pérdidas de las cortas y los gestores de inversiones en general generaron alfa positiva en las cortas y negativa en las largas (con un diferencial de posiciones largas/cortas positivo). Las ganancias se propagaron entre diferentes sectores, con el consumo discrecional, la atención sanitaria y el sector financiero a la cabeza; mientras que las pérdidas correspondieron sobre todo a coberturas de índices de renta variable, al sector inmobiliario y al industrial.

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Asian Debt - Hard Currency – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al -1,27%. En el mismo periodo, el JP Morgan Asian Credit Index (rentabilidad total en USD) (el "Índice") registró una rentabilidad del -2,44%. Los diferenciales del Índice se ampliaron unos 10 puntos básicos durante el periodo y en general la rentabilidad total estuvo impulsada por las mayores rentabilidades del bono del Tesoro de EE. UU. y por la ampliación de los diferenciales del crédito durante el periodo. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

La rentabilidad de los bonos asiáticos en monedas fuertes fue deslucida durante el ejercicio y la rentabilidad total se vio desfavorecida por los resultados del segmento de alta rentabilidad, en particular por el sector inmobiliario chino. La confianza de los inversores se vio fuertemente mermada debido al desapalancamiento del sector inmobiliario forzado por las autoridades chinas, pero también por las restricciones reguladoras impuestas a varios otros sectores. La decisión de desapalancar el mercado inmobiliario empujó a grandes emisores como Evergrande y Kaisa, así como a otras entidades más pequeñas a la quiebra, lo que afectó a la confianza del mercado. Las restricciones similares impuestas a otros sectores, como los de tecnología, juegos, educación, e incluso a entidades públicas concretas en virtud de las nuevas políticas de "prosperidad común" también mermaron la confianza, aunque en menor medida. Fuera del sector inmobiliario chino, los resultados de los diferenciales fueron positivos y la volatilidad se mantuvo relativamente contenida. Sin embargo, la rentabilidad total se vio lastrada por el aumento de las rentabilidades del bono del Tesoro de EE. UU., al descontar los mercados una normalización de la política de los bancos centrales más rápida de lo esperado, aun cuando los diferenciales de crédito se contrajeron durante el ejercicio.

Por países, el posicionamiento de la cartera en la India, Indonesia, China, Sri Lanka y Macao realizó la mayor contribución a la rentabilidad. En la India, China y Macao las exposiciones de la Cartera a deuda corporativa contribuyeron a sus resultados. En concreto, la infraponderación en deuda de alta rentabilidad del sector inmobiliario chino, especialmente en los emisores que atravesaron mayores dificultades, contribuyó a la rentabilidad. La sobreponderación en el sector de juegos de Macao siguió favoreciendo a los resultados. En la India, nuestra sobreponderación en deuda corporativa de alta rentabilidad contribuyó a la rentabilidad. Por lo que respecta a la deuda soberana, la sobreponderación de la Cartera en Indonesia favoreció, al beneficiarse el país de vientos de cola externos asociados al aumento de precios de las materias primas, en especial de sus principales exportaciones como el carbón y el aceite de palma. En Sri Lanka, el posicionamiento de la Cartera en bonos de deuda soberana a corto plazo contribuyó a la rentabilidad, dado que la voluntad de las autoridades de hacer frente a los pagos benefició a los bonos con vencimientos más cortos, a pesar de las crecientes dificultades y de las preocupaciones del FMI que pesan sobre el resto de la curva. Por otra parte, la infraponderación de la Cartera en Filipinas y Pakistán lastraron la rentabilidad. Por sectores, los que más contribuyeron a los resultados fueron el financiero y el de metales y minería. Nuestras posiciones en el sector financiero generaron una rentabilidad superior, gracias a la sobreponderación en deuda subordinada del sector bancario e instituciones no financieras que se beneficiaron de un entorno de sólidos fundamentales y regulación favorable en los sistemas financieros asiáticos. Nuestra posición en metales y minería se benefició de la sobreponderación en crédito de alta rentabilidad de este sector en la India, donde la mejora de los fundamentales dio lugar a aumentos de calificaciones. Nuestras posiciones en tecnología, medios de comunicación y telecomunicaciones ("TMT") lastraron los resultados como consecuencia de las restricciones reguladoras aplicadas a las empresas de Internet chinas.

De cara al futuro, nuestras perspectivas para los bonos asiáticos en monedas fuertes son moderadamente optimistas debido a sus valoraciones atractivas en comparación con las de mercados desarrollados, que se compensan con un entorno exterior menos favorable como consecuencia de la normalización de las políticas de los bancos centrales, al tiempo que la COVID-19 y sus variantes mantienen un elevado nivel de incertidumbre. Nuestra hipótesis principal es una recuperación en el segundo semestre del año. La tendencia general de los fundamentales macroeconómicos de la deuda soberana asiática debería mejorar más avanzado el año, a medida que las economías continúen reabriendo y se normalicen. La mayoría de las principales economías asiáticas han gestionado bastante bien la COVID-19, lo que debería ayudarles a superar los resultados de otras regiones, suponiendo que la vacuna siga siendo eficaz para contener el virus y sus variantes, y que no vuelvan a imponerse confinamientos nacionales en las principales economías. Una retirada de los estímulos por parte de la Reserva Federal más agresiva de lo que los mercados esperan en estos momentos y una nueva escalada de las tensiones políticas entre EE. UU. y China representan riesgos para nuestra perspectiva relativamente optimista para 2022. Preferimos países donde vemos que las reformas estructurales aportan mejoras significativas en los fundamentales (Indonesia y la India). También apostamos por Sri Lanka, donde los niveles actuales nos parecen atractivos dado que el mercado sobrevalora los riesgos bajistas que afronta el país. Mantenemos una infraponderación en países en los que observamos una mayor preocupación por la evolución de los fundamentales a corto plazo (Pakistán). Prevemos que los riesgos de impago de la deuda de alta rentabilidad seguirán siendo elevados en el primer semestre de 2022, tras los máximos alcanzados por las tasas de impago en 2021, dado que el crédito del sector inmobiliario chino continúa soportando tensiones. También encontramos las mejores oportunidades en el sector inmobiliario chino, dado que el mercado ya ha descontado un alto grado de tensión y esperamos que el sector se estabilice para el segundo semestre del año.

China A-Share Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I CNY en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 0,20%. En el mismo periodo, el MSCI China A Onshore Net Index (Total Return, CNY) (el "Índice") registró una rentabilidad del 1,38%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El sentimiento positivo de los inversores alimentó el avance del mercado de acciones A chinas a comienzos de 2021, por las esperanzas —y los signos— de recuperación económica local y global. Sin embargo, el sentimiento cambió y la volatilidad aumentó a medida que avanzó el año. En primer lugar, el aumento de las rentabilidades de los bonos causó una corrección de los activos de riesgo y posteriormente la preocupación por la política del gobierno chino y por sus cambios de reglamentación, así como por lo que esto implica para diversos sectores del mercado, ralentizaron la economía china en general. Además, la constante amenaza de nuevas variantes de la COVID-19 perjudicó al sentimiento.

Los sectores de energía, suministros públicos y materiales lideraron el Índice, gracias a una recuperación de la demanda que dio impulso a los precios de las materias primas y a que el interés de los inversores por la energía renovable favoreció a los suministros públicos. Las acciones del sector inmobiliario, de atención sanitaria y servicios de comunicación fueron las que más retrocedieron. Todos ellos estaban en el punto de mira de los cambios de política de China de una manera u otra.

Tras haber generado una rentabilidad superior en dos de los cuatro trimestres, la Cartera se situó a la zaga del Índice en el conjunto del ejercicio. Sin embargo, la selección de valores favoreció y nuestras posiciones en tecnología de la información y materiales batieron a sus homólogas del Índice. Las posiciones en consumo discrecional y atención sanitaria lastraron la rentabilidad.

El mercado presenció caídas relativamente fuertes de los precios de muchos líderes de alta calidad del sector industrial en el transcurso del año, mientras que las empresas cíclicas continuaron repuntando. A pesar de los vientos de cara relativos, nos mantuvimos fieles a nuestro estilo de inversión y no nos dejamos llevar por el sentimiento a corto plazo, lo que podría haber supuesto un aumento de las asignaciones a segmentos cíclicos. En cambio, seguimos aumentando la exposición a empresas líderes en los sectores de consumo, servicios médicos y proveedores de energías alternativas, basándonos en nuestro análisis fundamental exhaustivo.

Seguimos buscando empresas que consideramos "Quality Compounders" (empresas de calidad con una alta rentabilidad financiera (ROE), un flujo de caja constante y un sólido gobierno corporativo y una rentabilidad a largo plazo constante) y "Beneficiarias del crecimiento secular" (empresas posicionadas de cara al crecimiento secular nacional a más largo plazo, respaldado por las políticas estatales y las tendencias sectoriales generales). Estas empresas suelen ofrecer un crecimiento del beneficio por acción superior al del mercado, pero a menudo son ignoradas por los inversores minoristas con un horizonte a corto plazo.

Los cambios de políticas en el sector inmobiliario y unas políticas monetarias y fiscales algo más restrictivas en 2021 pesaron sobre el crecimiento económico, mientras que el aumento de precios de las materias primas generó presiones de costes para muchos fabricantes. Las restricciones reguladoras afectaron a otros sectores como educación e Internet.

De cara al futuro, si bien prevemos que los fundamentales podrían deteriorarse en los primeros trimestres de 2022, creemos que el mercado ya ha descontado en gran medida este efecto. También creemos probable que el gobierno adopte medidas de estímulo, con una política fiscal e industrial orientada a respaldar las infraestructuras y el consumo, así como a facilitar el crédito para inmuebles. La convergencia de estos factores podría apuntar a una recuperación en áreas que sufrieron corrientes de ventas indiscriminadas durante 2021.

Nosotros seguiremos fieles a nuestra estrategia basada en la calidad, identificando oportunidades de inversión ventajosas de forma selectiva para la cartera. Creemos que mantener una cartera equilibrada de posiciones centrales de alta calidad resulta adecuado para beneficiarse del crecimiento económico chino, ya que, a largo plazo, ofrecerá unas rentabilidades ajustadas al riesgo excelentes.

China Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de distribución I CNY en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al -0,05%. En el mismo periodo, el FTSE Chinese Government and Policy Bank Bond 0-1 Year Select Index (Total Return, CNY) rindió un 2,60%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los activos de renta fija del mercado continental chino rindieron un 5,12%, medido por el China Bond New Composite Total Return Index, en CNY, durante este año, lo que supone una sólida rentabilidad en comparación con otras clases de activos de renta fija global. Las rentabilidades de los bonos de China continental subieron en el primer trimestre del año debido a las expectativas del mercado de un giro de la política monetaria. La economía china ya había experimentado un pronunciado rebote inicial pospandemia y se preveía un ritmo de crecimiento más sostenible en 2021. Sin embargo, a lo largo del año, el banco central ha mantenido la liquidez a corto plazo generalmente contenida y un recorte inesperado del coeficiente de reservas exigidas a comienzos de julio, seguido por un segundo recorte en diciembre, provocó una fuerte caída de las rentabilidades. Los títulos de crédito con calificación elevada se han comportado bien, en consonancia con el repunte de los bonos de deuda soberana. Por otra parte, los bonos de alta rentabilidad de promotoras inmobiliarias sufrieron corrientes de ventas en los tres últimos meses del año, en un contexto de creciente preocupación por las malas ventas de contratos y por el endurecimiento de la política inmobiliaria, que elevó el temor a un aterrizaje forzoso o incluso a una crisis financiera. En general, la corriente de ventas del mercado continental fue mucho menor que la del mercado de bonos extraterritorial en USD. Durante 2021, el RMB se fortaleció frente a las monedas del G-3 y fue la que mejor se comportó entre las principales monedas asiáticas.

La Cartera mantuvo una duración corta. En los tres primeros trimestres del año se mantuvo una asignación significativa al sector inmobiliario, que favoreció a la rentabilidad debido a la corta duración y a la selección de valores hasta octubre, momento en el que los inesperados problemas de impago y del crédito de algunas promotoras inmobiliarias afectaron a la Cartera tanto directa como indirectamente. La Cartera rindió un -3,92% en el cuarto trimestre, debido a la corriente de ventas de bonos del sector inmobiliario, perdiendo gran parte de las ganancias logradas en los tres primeros trimestres. Las asignaciones a crédito de alta rentabilidad del mercado continental y a sectores relacionados con las materias primas obtuvieron buenos resultados y favorecieron a la rentabilidad de la cartera.

Para el año próximo, un aterrizaje forzoso del sector inmobiliario y la evolución de la COVID-19 siguen representando los principales riesgos bajistas. La estabilidad financiera y la prevención del riesgo seguirán siendo las mayores prioridades de los reguladores y gobierno locales. Una política monetaria acomodaticia, junto con medidas de la política fiscal a comienzos del periodo contribuirán a salvaguardar la estabilidad macroeconómica. Seguimos previendo posibles recortes del coeficiente de reservas exigido en 2022 y no descartamos una rebaja de tipos de interés, aunque puede que se conceda menos prioridad a esta opción en tanto que herramienta política para lograr una expansión monetaria. En el segmento del crédito, el mercado ha comenzado a estabilizarse en cierta medida tras la agitación del sector inmobiliario del pasado trimestre, aunque seguiremos centrados en emisores de este sector con fundamentales sólidos, un colchón de liquidez suficiente, activos de calidad y buenas capacidades de gestión que les permitan prosperar en un mercado bajista. Creemos que la divergencia de las rentabilidades del segmento del crédito se ampliará. El RMB se ha comportado bien, lo que refleja los sólidos fundamentales de la economía, unos fundamentales sobre los que seguimos siendo optimistas.

China Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al -6,01%. En el mismo periodo, el índice de referencia¹, el MSCI China All Shares Net Total Return Index, rindió un -12,91%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los mercados de renta variable china soportaron una fuerte volatilidad en 2021 en un contexto de ralentización del crecimiento económico. En los dos primeros meses de 2021, los mercados de renta variable china tanto continentales como extraterritoriales repuntaron y sus valoraciones se elevaron hasta niveles excesivos. En ese momento recogimos beneficios en algunas de las empresas que cotizaban a múltiplos elevados basándonos en nuestra disciplina de gestión de la cartera e invertimos el producto en aumentar la exposición a emisores rezagados con sólidos fundamentales subyacentes. Tras las vacaciones del Año Nuevo chino, tanto el mercado continental como el extraterritorial experimentaron una fuerte corrección, en especial en el caso de las acciones de crecimiento y sobrevaloradas, debido a la preocupación por la subida de las rentabilidades de los bonos. Los mercados siguieron retrocediendo durante el verano debido a la incertidumbre causada por la reforma regulatoria del gobierno en los sectores de Internet y educación a distancia, así como por la ralentización del mercado inmobiliario. Hacia finales de año aumentó la preocupación por la escasez de energía, por el riesgo de retirada de la cotización de ADR en EE. UU., así como por el aumento local de casos de COVID-19 que obligó a imponer confinamientos en algunas ciudades. Aprovechamos la volatilidad del mercado para aumentar nuestras posiciones en muchas empresas de calidad que sufrieron corrientes de ventas infundadas debido al sentimiento negativo de los inversores. Por otra parte, oportunidades idiosincrásicas en el sector de materiales y el industrial se beneficiaron del reajuste de la cadena de suministro y de las políticas favorables del gobierno en inversiones renovables.

De cara a 2022, probablemente el crecimiento económico se estabilizará, dado que los principales líderes han confirmado una postura acomodaticia y han pedido políticas coordinadas para asegurar un crecimiento razonable tras un periodo sostenido de debilidad económica provocado por la contracción de la demanda y los problemas de abastecimiento. En diciembre de 2021, el Banco Popular de China recortó el coeficiente de reservas exigidas en 50 puntos básicos, liberando 1,2 billones de RMB de liquidez a largo plazo en el sistema interbancario, rebajó el tipo de interés para préstamos a un año y el tipo de refinanciación para pequeñas empresas y sectores rurales. El Ministerio de Finanzas también anunció que concentrará la emisión de bonos del sector de la construcción local por valor de 1,46 billones de RMB en el primer trimestre de 2022. Además, el tono de los responsables políticos con respecto al sector inmobiliario se ha moderado, con mejoras en la financiación de inmuebles y medidas de apoyo para instituciones financieras, a fin de facilitar las ventas de activos por parte de promotoras en dificultades. En general, mantenemos una perspectiva optimista para la renta variable de la Gran China en 2022. Las valoraciones de los mercados de renta variable china también resultan razonablemente atractivas: en términos prospectivos, el MSCI China All Shares Index cotiza a un PER de 13,4x y el CSI 300 a un PER de 14,5x, frente al 19,6x del MSCI World y al 21,8x del S&P 500. En conclusión, la valoración relativamente más barata puede dar lugar a una expansión de los múltiplos, junto con un crecimiento de los beneficios resultante de la recuperación económica prevista. Dicho esto, insistimos en que continuamos en un entorno muy inestable con posibles escenarios bajistas, como perturbaciones causadas por confinamientos, habida cuenta de la estrategia "cero COVID" de China y de la potencial escalada de los riesgos geopolíticos. Por consiguiente, el fondo sigue identificando empresas de calidad con una buena visibilidad de los beneficios y sólidas perspectivas de crecimiento a largo plazo, capaces de lidiar con la incertidumbre del entorno marco que observamos en el horizonte.

¹ Con efecto a partir del 10 de agosto de 2021, el índice de referencia cambió del MSCI China Net Total Return Index al MSCI China All Shares Net Total Return Index. Se informa a los inversores de que el Fondo no pretende seguir a este índice y solo se incluye aquí a efectos de comparación de la rentabilidad.

CLO Income – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 7,51%. En el mismo período, el índice ICE BofA US Dollar 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity (rentabilidad total en USD) (el "Índice") rindió un 0,17%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El mercado de Obligaciones de Préstamos Garantizados ("CLO"), después del considerable repunte que registró a finales de 2020, continuó su buena racha al inicio de 2021, beneficiándose del potencial ofrecido por los estímulos cada vez mayores del gobierno de Estados Unidos, el avance en la distribución de vacunas y el valor relativo permanentemente atractivo frente a otros activos de renta fija. Este dinamismo se mantuvo hasta mediados de febrero, cuando los diferenciales de CLO sobre la deuda con calificación BB se aproximaron al área L+625, momento en que el mercado comenzó a experimentar la confluencia de un sólido mercado de nuevas emisiones de obligaciones CLO y el comienzo de una oleada récord de operaciones de refinanciación y restablecimiento de CLO con antelación a la próxima fecha de pago de intereses de abril para la mayoría de obligaciones CLO. Esto dio lugar a un modesto deterioro del mercado CLO hasta marzo, cuando los diferenciales de CLO respecto a la deuda con calificación BB se ampliaron en unos 25-50 puntos básicos desde los mínimos registrados a mediados de febrero debido a la considerable oferta del mercado.

Tras esta aceleración de los volúmenes en el mercado primario, el mercado de CLO comenzó a repuntar desde abril hasta mayo al mejorar los ánimos sobre la economía estadounidense después de una distribución de vacunas más rápida de lo esperado, unido a la incesante mejoría asociada de los niveles de negociación de garantías CLO y calidad de la cartera, lo cual compensó con creces la actividad permanentemente alta del mercado primario que había hecho mella en su homólogo CLO. Hacia mayo, los diferenciales CLO respecto a la deuda con calificación BB habían convergido con los niveles de diferenciales compatibles con métricas previas a la COVID-19, estrechándose en torno al área L+600.

A la luz de una elevada actividad constante en el mercado primario, el mercado de CLO se mostró resiliente y los niveles de cotización se mantuvieron relativamente planos entre mayo y octubre, con una fuerte demanda de los inversores favorecida por las expectativas de subidas de tipos y por un valor relativo atractivo en comparación con otras clases de activos de renta fija, mitigando la oferta sin precedentes en el mercado primario. A medida que el mercado se aproximaba al cierre del ejercicio y a la transición pendiente para dejar de usar el LIBOR, la actividad del mercado primario se aceleró de forma significativa, debido a la intención de los gestores de CLO de cotizar las operaciones de nuevas emisiones para diciembre. Esta dinámica, particularmente al combinarse con la preocupación por una nueva variante de la COVID-19, provocó una ampliación de 25 pb de los diferenciales de CLO respecto de la deuda con calificación BB para finales de noviembre y de cara a comienzos de diciembre.

A 31 de diciembre de 2021, la tasa de morosidad de los préstamos ponderada por el valor nominal de los últimos 12 meses se situó en el 0,29%, lo que supone un descenso de 388 puntos básicos respecto al máximo del 4,17% alcanzado en septiembre de 2020. En 2021, el volumen total de emisiones nuevas, refinanciación y restablecimientos alcanzó la cifra sin precedentes de 400.000 millones de dólares, lo que contrasta con los 113.000 millones de dólares de 2020 y con los 264.000 millones de 2018, el año récord anterior.

Durante el periodo de 12 meses cerrado a 31 de diciembre de 2021, el fondo registró entradas de capital netas por valor de 31 millones de dólares. Al cierre del ejercicio, los diferenciales de la deuda CLO en el mercado primario, para emisiones BB de mayor calidad, se situaban en L+625. Incluso en estos niveles más excesivos, el mercado primario de CLO de calidad superior continuó beneficiándose de unos niveles de intereses sólidos, lo que apunta a una fuerte apuesta persistente de un amplio grupo de inversores. La Cartera batió al Índice gracias a las favorables condiciones crediticias y al estrechamiento general de los diferenciales de crédito sin grado de inversión acaecido en el transcurso del año.

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

Corporate Hybrid Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 0,55%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (rentabilidad total en EUR, con cobertura) (el "Índice") rindió un 1,48%. (En el Índice II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

La asignación sectorial negativa fue un importante factor de impulso de la rentabilidad inferior de la Cartera respecto del Índice. El lastre del efectivo fue lo que más perjudicó, restando más de 20 puntos básicos ("pb") de rentabilidad. Durante el pasado año mantuvimos una posición en efectivo media próxima al 5% y podemos esperar algo similar de cara al futuro. Nuestra ausencia de exposición al transporte también lastró la rentabilidad, debido a los buenos resultados del sector en 2021. Dos de los tres emisores del índice son emisores de mercados emergentes (China Railway Construction y China Communications Construction) y, por consiguiente, no forman parte de nuestro universo de inversión.

Nuestro posicionamiento en duración en el transcurso de 2021 también supuso un lastre importante. De media, mantuvimos una duración unos 0,4 años inferior que el Índice en el conjunto del ejercicio. Esto se debió sobre todo a la identificación de valores híbridos a corto plazo atractivos que estaban infravalorados. Como siempre, si bien estamos atentos a nuestro posicionamiento en duración, construimos la cartera aplicando un enfoque ascendente y título a título. Esto significa que tampoco tenemos en cuenta la moneda de denominación y que estamos dispuestos a asumir el riesgo de tipos de interés asociado a una moneda concreta cuando consideramos que el bono está más infravalorado en dicha moneda.

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

A pesar de la contracción de los diferenciales de los valores híbridos corporativos en el transcurso del ejercicio, el margen diferencial entre los diferenciales interpolados de bonos preferentes y sus híbridos corporativos equivalentes se mantuvo elevado, en +240 pb de media. Seguimos creyendo que el nivel relativo de los diferenciales de los bonos preferentes de empresas europeas no financieras, de alta calidad y con grado de inversión ("IG"), y el nivel persistentemente bajo de las rentabilidades de los bonos de deuda pública, particularmente en euros, deberían continuar favoreciendo a los diferenciales de los bonos corporativos híbridos y dotarlos de atractivo en comparación con otras opciones de los mercados europeos de crédito y de renta fija en general.

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

El posicionamiento conservador significa que la cartera (a 31 de diciembre de 2021):

- solo invertía en emisores IG
- solo mantenía aproximadamente el 14% de sus activos en emisiones con calificación inferior al grado de inversión (todas con calificación BB o BB+ y emitidas por emisores BBB)
- siempre mantenía al menos un 3% de efectivo
- mantenía exposición cero a hoteles, empresas de ocio, aerolíneas o compañías de viajes
- había sido cauta con las empresas inmobiliarias, que consideramos más cíclicas que la mayoría del sector

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

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

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

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

Diversified Currency – Informe del Gestor de inversiones

Desde el 1 de enero de 2021 hasta el cierre de la Cartera el 22 de enero de 2021, la rentabilidad total de la Clase de Acumulación USD I fue del 0,18%. En el mismo periodo, el índice ICE BofA US 3-Month Treasury Bill (Total Return, USD) (el "Índice") obtuvo una rentabilidad del 0%. (Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

A lo largo del primer semestre de 2021, las divisas con mejor comportamiento fueron el dólar canadiense y la libra esterlina. Por el extremo contrario destacaron el yen japonés y el franco suizo. La Cartera generó una rentabilidad positiva en el periodo. La infraponderación en francos suizos y una sobreponderación en dólares canadienses fueron las posiciones que mejor se comportaron, mientras que las infraponderaciones en yenes y reales brasileños lastraron la rentabilidad relativa.

Los datos económicos se deterioraron de forma generalizada durante el periodo, tanto en términos absolutos como en relación con las expectativas. Sin embargo, el aumento de las presiones inflacionistas provocó un ascenso de las rentabilidades del segmento a corto plazo de la curva estadounidense durante el semestre, lo que dio lugar a una ventaja de rentabilidad del país respecto de otras grandes economías y dio impulso al dólar estadounidense a pesar del amplio consenso que apuntaba a una bajada del billete verde a comienzos de año.

Por otra parte, las excelentes expectativas para el PIB nominal hicieron que los precios de las materias primas continuasen subiendo, en consonancia con las monedas de exportación de estos productos, y en detrimento de monedas de financiación tradicionales como el yen japonés y el franco suizo. La aparición de la variante dominante Delta generó preocupación por el posible aplazamiento de la plena reapertura de las economías hasta que las tasas de vacunación sean notablemente más elevadas.

Emerging Market Corporate Debt – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al -0,73%. En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. En el mismo periodo, el índice de referencia, el JPMorgan CEMBI Diversified Index (rentabilidad total en USD) (el "índice") rindió un 0,49%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El año arrancó con una fuerte confianza en una historia de "reflación" entre los inversores, en la que la recuperación económica se vería favorecida por enormes cantidades de estímulos y por el avance de la vacunación en todo el mundo. La inflación comenzó a subir bruscamente en las principales economías en el segundo trimestre, y —a pesar de que anteriormente la retórica de los bancos centrales había apuntado al carácter transitorio de las presiones de precios— en última instancia provocó un endurecimiento de la postura de los responsables políticos en el verano y se convirtió en una preocupación importante más avanzado el año. El otro tema importante para los mercados fue la pandemia de la COVID-19, que persistió mediante las variantes delta y ómicron —con una mayor capacidad de contagio—, dando lugar a nuevas restricciones. Los activos de mercados emergentes ("ME") atravesaron dificultades en este entorno, también perjudicados por la preocupación por los sectores financiero e inmobiliario y por el conjunto de la economía de China, así como por el aumento de la inflación y los niveles de endeudamiento de los gobiernos, particularmente en los países frontera y emergentes de alta rentabilidad.

El índice obtuvo una rentabilidad positiva en el conjunto del año. Los diferenciales arrancaron el año en 316 pb, alcanzaron mínimos de 280 pb en junio y cerraron el ejercicio en 310 pb, perdiendo sus máximos del año siguiente a los impagos del sector inmobiliario chino. El segmento de alta rentabilidad del mercado superó al de grado de inversión durante el año. Por regiones, CEEMEA generó una rentabilidad positiva, mientras que Asia y América Latina obtuvieron resultados negativos. Los países del índice que mejor se comportaron fueron Ghana, Azerbaiyán y Argentina, mientras que por el extremo contrario destacaron Colombia, China y Chile. Por sectores, metales y minería e infraestructuras obtuvieron los mejores resultados. El sector inmobiliario y el de consumo fueron los únicos que generaron rentabilidades negativas durante el año.

La rentabilidad de la Cartera fue inferior a la del índice de referencia durante el año. La asignación sectorial fue lo que más lastró los resultados, aunque la selección de valores también perjudicó. Los principales impulsores de la rentabilidad inferior fueron la sobreponderación y la sección de valores en China, como consecuencia de la exposición al sector inmobiliario, que estuvo sometido a fuertes tensiones al final del periodo y esto provocó la mayor cifra de impagos de la historia en el país. La infraponderación en países asiáticos de beta baja, incluyendo Filipinas y Hong Kong, también restó rentabilidad. Por lo que respecta a la selección de valores, las posiciones en los EAU y Ucrania lastraron los resultados. Sin embargo, esto se compensó en gran parte con las posiciones en metales y minería y exportadores de Brasil, en empresas de consumo e industriales de México, y en sectores de suministros públicos y consumo de Chile.

Con independencia de las dificultades relacionadas con la COVID-19, nuestra principal hipótesis es que el crecimiento de ME se mantendrá por encima de su potencial en el próximo ejercicio, gracias a una sólida demanda mundial, a las fuertes exportaciones de estos mercados y a unos precios favorables de las materias primas. Sin embargo, se espera que la recuperación de estos mercados en comparación con sus homólogos desarrollados sea modesta.

El endurecimiento de las condiciones financieras puede crear baches en el camino, en un contexto de subida de tipos de la Reserva Federal estadounidense, aunque el mercado ya ha elevado sus expectativas de endurecimiento de forma significativa y la mayoría de los bancos centrales de ME han aplicado subidas de tipos proactivas, lo que genera un cierto colchón para el futuro.

Tras la tasa de impago más elevada en una década, del 7,1% en 2021, prevemos que la tasa de impago del segmento de deuda corporativa de alta rentabilidad de ME descenderá hasta un nivel todavía superior a la media, del 4,7% en 2022, y creemos que el sector inmobiliario chino será el segmento en el que la actuación del gobierno más aliviará la tensión del mercado de cara al futuro. Con respecto a las valoraciones, los diferenciales de la deuda corporativa de ME en monedas fuertes se sitúan en el nivel máximo del intervalo de valor razonable tras la reciente ampliación, y la clase de activos resulta atractiva en comparación con la renta fija de mercados desarrollados.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al -3,32%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el JPM EMBI Global Diversified Index (rentabilidad total en USD) (el "Índice"), rindió un -1,8%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El año arrancó con una fuerte confianza en una historia de "reflación" entre los inversores, en la que la recuperación económica se vería favorecida por enormes cantidades de estímulos y por el avance de la vacunación en todo el mundo. La inflación comenzó a subir en el segundo trimestre, y —a pesar de que anteriormente la retórica de los bancos centrales había apuntado al carácter transitorio de las presiones de precios— en última instancia provocó un endurecimiento de la postura de los responsables políticos ya en junio y se convirtió en una preocupación importante más avanzado el año. El otro tema importante para los mercados fue la pandemia de la COVID-19, que persistió mediante las variantes delta y ómicron —con una mayor capacidad de contagio—, dando lugar a nuevas restricciones. Los activos de mercados emergentes (ME) tuvieron un mal comportamiento en este entorno, también perjudicados por la preocupación por el sector inmobiliario y por el conjunto de la economía de China, así como por el aumento de la inflación y los niveles de endeudamiento de los gobiernos, particularmente en los países de alta rentabilidad y frontera.

Los diferenciales del Índice se ampliaron desde los 352 pb hasta los 369 pb, marcando un máximo de 392 cuando saltó la noticia de la variante ómicron, y las rentabilidades del Tesoro estadounidense terminaron el ejercicio al 1,51%, frente al 0,91% del inicio del año y el máximo del 1,74% alcanzado en marzo. El rendimiento al vencimiento del índice terminó 2021 en el 5,29%, frente al 4,55% del final de 2020.

Los países que mejor se comportaron fueron Zambia y Ecuador donde los candidatos reformistas ganaron las elecciones y el aumento de precios del cobre y del petróleo favoreció a las cuentas fiscales y exteriores, respectivamente. El Salvador obtuvo los peores resultados, al renunciar de forma inesperada a un nuevo programa del FMI, básicamente por no estar dispuesto a aceptar la vigilancia y supervisión. Le siguió Etiopía, inmerso en una guerra civil y una crisis humanitaria que provocó una mayor incertidumbre económica.

La Cartera se situó a la zaga del índice, debido sobre todo al posicionamiento descendente y la selección de valores, aunque la asignación por países también perjudicó. Por lo que respecta a la selección de valores, las exposiciones denominadas en euros a Rumanía y Croacia fueron las que más rentabilidad restaron. En la asignación por países, las sobreponderaciones en El Salvador, Ghana, Líbano y Sri Lanka, todos ellos aquejados por problemas de financiación y ausencia de reformas fiscales, fueron los principales lastres. La mayores aportaciones a la rentabilidad correspondieron a nuestras sobreponderaciones en Costa Rica, Ecuador y Angola, donde las respectivas autoridades aplicaron políticas fiscales responsables respaldadas por el FMI.

Con independencia de las dificultades relacionadas con la COVID-19, nuestra principal hipótesis es que el crecimiento de ME se mantendrá por encima de su potencial en el próximo ejercicio, gracias a una sólida demanda mundial, a las fuertes exportaciones de estos mercados y a unos precios favorables de las materias primas. Sin embargo, se espera que la recuperación de estos mercados en comparación con sus homólogos desarrollados sea modesta.

El endurecimiento de las condiciones financieras puede crear baches en el camino, en un contexto de subida de tipos de la Reserva Federal estadounidense, aunque el mercado ya ha elevado sus expectativas de endurecimiento de forma significativa y los bancos centrales de ME han aplicado subidas de tipos proactivas, lo que genera un cierto colchón para el futuro.

Consideramos que los factores técnicos del mercado son neutrales debido al posicionamiento reducido de los inversores. Creemos que las valoraciones de la deuda de ME en monedas fuertes resultan atractivas, tanto en términos absolutos como en comparación con la renta fija de mercados desarrollados.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al -9,35%. En el mismo periodo, el índice JPMorgan GBI Emerging Markets Global Diversified (rentabilidad total en USD sin cobertura) (el "Índice") rindió un -8,75%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El año arrancó con una fuerte confianza en una historia de "reflación" entre los inversores, en la que la recuperación económica se vería favorecida por enormes cantidades de estímulos y por el avance de la vacunación en todo el mundo. La inflación comenzó a subir bruscamente en las principales economías emergentes y desarrolladas en el segundo trimestre, y —a pesar de que anteriormente la retórica de los bancos centrales había apuntado al carácter transitorio de las presiones de precios— en última instancia provocó un endurecimiento de la postura de los responsables políticos en el verano y se convirtió en una preocupación importante más avanzado el año. Los bancos centrales de mercados emergentes (ME) han sido los más proactivos en el endurecimiento de sus políticas y varios países iniciaron un agresivo ciclo de subidas de tipos, como Brasil y Rusia. El otro tema importante para los mercados fue la pandemia de la COVID-19, que persistió mediante las variantes delta y ómicron —con una mayor capacidad de contagio—, dando lugar a nuevas restricciones. Los bonos de ME en moneda local atravesaron dificultades en este entorno de política monetaria más restrictiva, dado que provocó una pronunciada subida de los tipos de interés de ME y sus monedas se depreciaron frente a un dólar fuerte.

Durante el periodo analizado, República Dominicana, China e Indonesia obtuvieron los mejores resultados del índice en moneda local y fueron los únicos que generaron rentabilidades totales positivas en dólares estadounidenses. Por su parte, Turquía destacó por el lado negativo, dado que la lira perdió casi la mitad de su valor frente al dólar, seguido de Chile y Colombia.

La rentabilidad de la Cartera en el periodo respecto del Índice se vio favorecida por el posicionamiento en la región EMEA, mientras que la rentabilidad de América Latina perjudicó y Asia se mantuvo estable. Entre las principales contribuciones a la rentabilidad en la región EMEA se incluyeron una infraponderación en duración en Polonia, una infraponderación en tipos y la exposición a divisas en Turquía, así como sobreponderaciones —ausentes en el índice de referencia— en mercados frontera como Egipto, Ucrania y Zambia. Por el contrario, la sobreponderación en tipos en Rusia lastró los resultados. En América Latina, las sobreponderaciones en duración en Brasil, Chile y México se contaron entre los principales lastres para la rentabilidad. En Asia, nuestra infraponderación en baht tailandés fue la que más favoreció, mientras que la sobreponderación en won coreano, la que más perjudicó.

Con independencia de las dificultades relacionadas con la COVID-19, nuestra principal hipótesis es que el crecimiento de ME se mantendrá por encima de su potencial en el próximo ejercicio, gracias a una sólida demanda mundial, a las fuertes exportaciones de estos mercados y a unos precios favorables de las materias primas. Sin embargo, se espera que la recuperación de estos mercados en comparación con sus homólogos desarrollados sea modesta. El endurecimiento de las condiciones financieras puede crear baches en el camino, en un contexto de subida de tipos de la Reserva Federal estadounidense, aunque el mercado ya ha elevado sus expectativas de endurecimiento de forma significativa y los bancos centrales de ME han aplicado subidas de tipos proactivas, lo que genera un cierto colchón para el futuro.

Adoptamos una postura cauta en duración local, apostando por emisores de alta rentabilidad seleccionados en los que ya se han descontado en gran medida unos ciclos de subidas agresivos, como Rusia y México, al tiempo que mantenemos infraponderaciones en emisores de baja rentabilidad que ofrecen un perfil de riesgo/remuneración menos atractivo, teniendo también en cuenta el riesgo de inflación elevada persistente. Mantenemos asimismo una postura moderada con respecto al riesgo de divisas de ME, debido a su sensibilidad a los riesgos asociados a las subidas de tipos en mercados desarrollados y al deslucido repunte de su crecimiento, si bien unas posiciones exteriores saneadas y la mejora del carry en los ME limitan el riesgo bajista de las monedas de estos mercados.

Emerging Market Debt Blend – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al -5,83%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, un índice compuesto con una ponderación del 50% del JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified (rentabilidad total sin cobertura en USD), del 25% del JP Morgan EMBI Global Diversified (rentabilidad total en USD), y del 25% del JP Morgan CEMBI Diversified (rentabilidad total en USD) (el "Índice"), rindió un -4,75%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El año arrancó con una fuerte confianza en una historia de "reflación" entre los inversores, en la que la recuperación económica se vería favorecida por enormes cantidades de estímulos y por el avance de la vacunación en todo el mundo. La inflación comenzó a subir bruscamente en las principales economías en el segundo trimestre, y —a pesar de que anteriormente la retórica de los bancos centrales había apuntado al carácter transitorio de las presiones de precios— en última instancia provocó un endurecimiento de la postura de los responsables políticos en el verano y se convirtió en una preocupación importante más avanzado el año. El otro tema importante para los mercados fue la pandemia de la COVID-19, que persistió mediante las variantes delta y ómicron —con una mayor capacidad de contagio—, dando lugar a nuevas restricciones. Los activos de mercados emergentes ("ME") atravesaron dificultades en este entorno, también perjudicados por la preocupación por el sector inmobiliario y por el conjunto de la economía de China, así como por el aumento de la inflación y los niveles de endeudamiento de los gobiernos, particularmente en los países frontera y emergentes de alta rentabilidad.

La rentabilidad finalizó el periodo de 12 meses en territorio negativo y la Cartera se quedó rezagada con respecto al Índice. La asignación de activos lastró la rentabilidad debido a la infraponderación en deuda corporativa a comienzos de año, cuando esta clase de activos batió a la deuda local y en monedas fuertes. Cerramos esta infraponderación en marzo. Nuestra sobreponderación en moneda local respecto de las monedas fuertes a comienzos de año también perjudicó; sin embargo, esto se vio compensado por los buenos resultados de la posición en efectivo y por la infraponderación en moneda local entre septiembre y diciembre. Por último, la superposición táctica favoreció a la rentabilidad gracias a una posición en CDX.EM que mantuvimos para protegernos parcialmente frente al aumento del perfil de riesgo de la estrategia y a una posición en duración corta en tipos de interés estadounidenses.

Las estrategias subyacentes de deuda corporativa y soberana en monedas fuertes lastraron la rentabilidad relativa. Sin embargo, los tipos en moneda local y las divisas favorecieron a los resultados. Por lo que respecta al posicionamiento descendente en monedas fuertes, la asignación por países y la selección de activos perjudicaron. En la asignación por países, las sobreponderaciones en El Salvador, Ghana y Líbano, todos ellos aquejados por problemas de financiación y ausencia de reformas fiscales, fueron los principales lastres. La mayores aportaciones a la rentabilidad correspondieron a nuestras sobreponderaciones en Costa Rica, Ecuador y Angola, donde las respectivas autoridades aplicaron políticas fiscales responsables respaldadas por el FMI. En la selección de valores, las exposiciones denominadas en euros a Rumanía, fueron las que más rentabilidad restaron, aunque que las posiciones en Ucrania y Costa de Marfil también perjudicaron. En deuda corporativa, lo que más perjudicó fue la asignación por países, aunque la selección de valores también fue negativa. Los principales impulsores de la rentabilidad inferior fueron la sobreponderación y la sección de valores en China, como consecuencia de la exposición al sector inmobiliario, que estuvo sometido a fuertes tensiones y esto provocó la mayor cifra de impagos de la historia en el país. La infraponderación en países asiáticos de beta baja, incluyendo Filipinas, también restó rentabilidad. En la selección de valores, las posiciones en los EAU y Rusia lastraron asimismo los resultados. Sin embargo, esto se compensó en gran parte con las posiciones en metales y minería y exportadores de Brasil, en empresas de consumo e industriales de México, y en sectores de suministros públicos y consumo de Chile. En moneda local, la rentabilidad relativa se vio favorecida por el posicionamiento en la región EMEA, mientras que la rentabilidad de América Latina perjudicó y Asia se mantuvo estable. Entre las principales contribuciones a la rentabilidad en la región EMEA se incluyeron una infraponderación en duración en Polonia, una infraponderación en tipos y la exposición a divisas en Turquía, así como sobreponderaciones —ausentes en el índice de referencia— en mercados frontera como Egipto, Ucrania y Zambia. Por el contrario, la sobreponderación en tipos en Rusia lastró los resultados. En América Latina, las sobreponderaciones en duración en Brasil, Chile y México se contaron entre los principales lastres para la rentabilidad. En Asia, nuestra infraponderación en baht tailandés fue la que más favoreció, mientras que la sobreponderación en won coreano, la que más perjudicó.

Con independencia de las dificultades relacionadas con la COVID-19, nuestra principal hipótesis es que el crecimiento de ME se mantendrá por encima de su potencial en el próximo ejercicio, gracias a una sólida demanda mundial, a las fuertes exportaciones de estos mercados y a unos precios favorables de las materias primas. Sin embargo, se espera que la recuperación de estos mercados en comparación con sus homólogos desarrollados sea modesta.

El endurecimiento de las condiciones financieras puede crear baches en el camino, en un contexto de subida de tipos de la Reserva Federal estadounidense, aunque el mercado ya ha elevado sus expectativas de endurecimiento de forma significativa y los bancos centrales de ME han aplicado subidas de tipos proactivas, lo que genera un cierto colchón para el futuro.

Adoptamos una postura cauta en duración local, apostando por emisores de alta rentabilidad seleccionados en los que ya se han descontado en gran medida unos ciclos de subidas agresivos, como Rusia y México, al tiempo que mantenemos infraponderaciones en emisores de baja rentabilidad que ofrecen un perfil de riesgo/remuneración menos atractivo, teniendo también en cuenta el riesgo de inflación elevada persistente. Mantenemos asimismo una postura moderada con respecto al riesgo de divisas de ME, debido a su sensibilidad a los riesgos asociados a las subidas de tipos en mercados desarrollados y al deslucido repunte de su crecimiento, si bien unas posiciones exteriores saneadas y la mejora del carry en los ME limitan el riesgo bajista de las monedas de estos mercados. Al mismo tiempo, las expectativas del mercado para el crecimiento en ME son relativamente malas y el posicionamiento de los inversores escaso, por lo que existe potencial para una sorpresa positiva que vigilamos de cerca.

Tras la tasa de impago más elevada en una década, del 7,1% en 2021, prevemos que la tasa de impago del segmento de deuda corporativa de alta rentabilidad de ME descenderá hasta un nivel todavía superior a la media, del 4,7% en 2022, y creemos que el sector inmobiliario chino será el segmento en el que la actuación del gobierno más aliviará la tensión del mercado de cara al futuro. Con respecto a las valoraciones, los diferenciales de la deuda corporativa y soberana de ME en monedas fuertes se sitúan en el nivel máximo del intervalo de valor razonable tras la reciente ampliación, y estas clases de activos resultan atractivas en comparación con la renta fija de mercados desarrollados.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al -4,96%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, la media ponderada de 2/3 del JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade (rentabilidad total en USD) y 1/3 del JPMorgan GBI Emerging Markets Global Diversified Investment Grade 15% Cap (rentabilidad total en USD sin cobertura) (el "Índice"), obtuvo una rentabilidad del -3,85%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

La Cartera se centra en emisores con un fuerte perfil de sostenibilidad que se articula mediante un enfoque de selección de los valores más destacados según criterios medioambientales, sociales y de gobernanza ("ESG"), combinado con políticas de integración, interacción y exclusión por criterios ESG.

El año arrancó con una fuerte confianza en una historia de "reflación" entre los inversores, en la que la recuperación económica se vería favorecida por enormes cantidades de estímulos y por el avance de la vacunación en todo el mundo. La inflación comenzó a subir bruscamente en las principales economías en el segundo trimestre, y —a pesar de que anteriormente la retórica de los bancos centrales había apuntado al carácter transitorio de las presiones de precios— en última instancia provocó un endurecimiento de la postura de los responsables políticos en el verano y se convirtió en una preocupación importante más avanzado el año. El otro tema importante para los mercados fue la pandemia de la COVID-19, que persistió mediante las variantes delta y ómicron —con una mayor capacidad de contagio—, dando lugar a nuevas restricciones. Los activos de mercados emergentes ("ME") atravesaron dificultades en este entorno, también perjudicados por la preocupación por el sector inmobiliario y por el conjunto de la economía de China, así como por el aumento de la inflación y los niveles de endeudamiento de los gobiernos, particularmente en los países frontera y emergentes de alta rentabilidad.

La Cartera se situó a la zaga del Índice en el periodo debido a la selección ascendente en monedas fuertes. El efecto de la asignación fue neutral durante el periodo. Nuestra sobreponderación en moneda local respecto de las monedas fuertes a comienzos de año perjudicó; sin embargo, esto se vio compensado por los buenos resultados de la posición en efectivo y por la infraponderación en moneda local entre septiembre y diciembre. Por lo que respecta a la deuda soberana en monedas fuertes, el posicionamiento descendente y la selección de valores fueron negativos; la asignación por países favoreció. Nuestro posicionamiento —ausente en el índice de referencia— en entidades supranacionales, Hong Kong y Corea del Sur realizó las mayores contribuciones positivas. La ausencia de exposición a Arabia Saudí, que no cumple nuestros criterios de sostenibilidad, lastró la rentabilidad relativa. En la selección de valores, nuestro posicionamiento en Perú, Panamá y Qatar favoreció. Sin embargo, las exposiciones denominadas en euros a Rumanía supusieron un fuerte lastre, aunque las posiciones en México también perjudicaron. En moneda local, el posicionamiento en tipos y divisas favoreció a la rentabilidad relativa. Las mayores contribuciones procedieron de EMEA, incluyendo una infraponderación en duración en Polonia y una sobreponderación en la corona checa; sin embargo, la sobreponderación en tipos en Rusia fue el principal lastre en moneda local. La sobreponderación en duración en México también perjudicó a los resultados, al igual que la sobreponderación en el won coreano.

Con independencia de las dificultades relacionadas con la COVID-19, nuestra principal hipótesis es que el crecimiento de ME se mantendrá por encima de su potencial en el próximo ejercicio, gracias a una sólida demanda mundial, a las fuertes exportaciones de estos mercados y a unos precios favorables de las materias primas. Sin embargo, se espera que la recuperación de estos mercados en comparación con sus homólogos desarrollados sea modesta.

El endurecimiento de las condiciones financieras puede crear baches en el camino, en un contexto de subida de tipos de la Reserva Federal estadounidense, aunque el mercado ya ha elevado sus expectativas de endurecimiento de forma significativa y los bancos centrales de ME han aplicado subidas de tipos proactivas, lo que genera un cierto colchón para el futuro.

Adoptamos una postura cauta en duración local, apostando por emisores de alta rentabilidad seleccionados en los que ya se han descontado en gran medida unos ciclos de subidas agresivos, como Rusia y México, al tiempo que mantenemos infraponderaciones en emisores de baja rentabilidad que ofrecen un perfil de riesgo/remuneración menos atractivo, teniendo también en cuenta el riesgo de inflación elevada persistente. Mantenemos asimismo una postura moderada con respecto al riesgo de divisas de ME, debido a su sensibilidad a los riesgos asociados a las subidas de tipos en mercados desarrollados y al deslucido repunte de su crecimiento, si bien unas posiciones exteriores saneadas y la mejora del carry en los ME limitan el riesgo bajista de las monedas de estos mercados. Al mismo tiempo, las expectativas del mercado para el crecimiento en ME son relativamente malas y el posicionamiento de los inversores escaso, por lo que existe potencial para una sorpresa positiva que vigilamos de cerca.

Tras la tasa de impago más elevada en una década, del 7,1% en 2021, prevemos que la tasa de impago del segmento de deuda corporativa de alta rentabilidad de ME descenderá hasta un nivel todavía superior a la media, del 4,7% en 2022, y creemos que el sector inmobiliario chino será el segmento en el que la actuación del gobierno más aliviará la tensión del mercado de cara al futuro. Con respecto a las valoraciones, los diferenciales de la deuda corporativa y soberana de ME en monedas fuertes se sitúan en el nivel máximo del intervalo de valor razonable tras la reciente ampliación, y estas clases de activos resultan atractivas en comparación con la renta fija de mercados desarrollados.

Emerging Markets Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al -4,63%. En el mismo periodo, el índice MSCI EM (rentabilidad total, neta de impuestos, en USD) (el "Índice") rindió un -2,54%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Las acciones de mercados emergentes (ME) se situaron a la zaga de los mercados desarrollados en 2021 mientras el mundo lidiaba con la pandemia. Entre las presiones se incluyeron la preocupación de los inversores por las decisiones en materia de regulación y política en China, que representa casi un tercio del Índice, así como las nuevas variantes de la COVID-19, que suponen una amenaza para la recuperación económica mundial, en particular en el caso de las economías orientadas al turismo y las exportaciones.

Las acciones de energía y suministros públicos lideraron el Índice en este periodo, seguidas de las del sector de tecnología de la información ("TI"). La energía se benefició del comienzo de la recuperación de la demanda, que elevó los precios del petróleo. El sector de suministros públicos se vio favorecido por el aumento de la confianza en las renovables y el volátil ejercicio que experimentaron las TI terminó cuando los inversores observaron una mejora de las perspectivas para el segmento en 2022. El sector de consumo discrecional, el inmobiliario y el de la atención sanitaria fueron los que más retrocedieron, debido a la preocupación por los cambios de política en China y al deterioro del sentimiento de los consumidores del país.

Por países, la República Checa, y las economías centradas en el petróleo y vinculadas al dólar estadounidense, como los EAU y Arabia Saudí, generaron una rentabilidad superior. Turquía, Pakistán y China sufrieron las mayores pérdidas.

La inversión en valor batió al estilo de crecimiento en 2021, lo que generó un notable viento de cara para la filosofía de "crecimiento a un precio razonable" de la Cartera y esta generó una rentabilidad inferior que el Índice. La selección de valores en los sectores de servicios de comunicación, TI e inmobiliario lastró los resultados, al igual que las posiciones en Taiwán y Brasil.

Sin embargo, las posiciones en atención sanitaria, energía y consumo básico generaron una rentabilidad superior, y la asignación sectorial favoreció, en especial nuestra sobreponderación en TI y la infraponderación en consumo discrecional. Por países, las posiciones de la cartera en China y la India, así como una asignación a Kazajstán ausente en el índice de referencia, favorecieron.

De cara al futuro, el posicionamiento fundamental de la cartera que apuesta por el sector de TI solo compensó en el cuarto trimestre, aunque creemos que esta tendencia persistirá en 2022 a medida que los ciclos del producto se vuelvan favorables. Nuestra mayor infraponderación corresponde al sector industrial. Evitamos subsegmentos económicamente cíclicos, dado que el equipo considera que el entorno económico ofrece un crecimiento positivo pero no demasiado fuerte, que varía entre las distintas regiones e industrias. Nos sentimos más cómodos con emisores de crecimiento estable, tales como empresas minoristas de bebidas y alimentación del sector de consumo básico.

De cara a 2022, Arabia Saudí representa nuestra principal infraponderación y la India nuestra principal sobreponderación, dado que el equipo sigue descubriendo oportunidades interesantes en universo de inversión profundo. La infraponderación de la cartera en China se ha reducido como resultado de la contracción de la ponderación del país en el Índice. Estamos reposicionando nuestras exposiciones para un crecimiento del nicho.

El equipo sigue apostado por una cartera diversificada por sectores y países, centrándose en oportunidades basadas en los fundamentales. Consideramos que este enfoque, respaldado por nuestra profunda capacidad de análisis, posiciona a la cartera para ofrecer una rentabilidad ajustada por riesgo positiva en el entorno que prevemos de cara al futuro.

Emerging Markets Sustainable Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al -4,07%. En el mismo periodo, el índice MSCI EM (rentabilidad total, neta de impuestos, en USD) (el "Índice") rindió un -2,54%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Las acciones de mercados emergentes (ME) se situaron a la zaga de los mercados desarrollados en 2021 mientras el mundo lidiaba con la pandemia. Entre las presiones se incluyeron la preocupación de los inversores por las decisiones en materia de regulación y política en China, que representa casi un tercio del Índice, así como las nuevas variantes de la COVID-19, que suponen una amenaza para la recuperación económica mundial, en particular en el caso de las economías orientadas al turismo y las exportaciones.

Las acciones de energía y suministros públicos lideraron el Índice en este periodo, seguidas de las del sector de tecnología de la información ("TI"). La energía se benefició del comienzo de la recuperación de la demanda, que elevó los precios del petróleo. El sector de suministros públicos se vio favorecido por el aumento de la confianza en las renovables y el volátil ejercicio que experimentaron las TI terminó cuando los inversores observaron una mejora de las perspectivas para el segmento en 2022. El sector de consumo discrecional, el inmobiliario y el de la atención sanitaria fueron los que más retrocedieron, debido a la preocupación por los cambios de política en China y al deterioro del sentimiento de los consumidores del país.

Por países, la República Checa, y las economías centradas en el petróleo y vinculadas al dólar estadounidense, como los EAU y Arabia Saudí, generaron una rentabilidad superior. Turquía, Pakistán y China sufrieron las mayores pérdidas.

La inversión en valor batió al estilo de crecimiento en 2021, lo que generó un notable viento de cara para la filosofía de "crecimiento a un precio razonable" de la Cartera y esta generó una rentabilidad inferior que el índice. Tanto la selección de valores —sobre todo en atención sanitaria, suministros públicos y energía— como la asignación sectorial —incluyendo una infraponderación en consumo discrecional y atención sanitaria, y una sobreponderación en TI— favorecieron durante el año. Por países, la selección de valores y una infraponderación en China, así como una sobreponderación en la India y una inversión en Kazajistán —ausente en el Índice— realizaron las mayores aportaciones a la cartera.

La selección de valores en el sector de consumo discrecional, financiero e industrial perjudicó y, por países, las posiciones en Brasil y Taiwán, junto con nuestra infraponderación en Arabia Saudí, lastraron la rentabilidad relativa.

De cara al futuro, el posicionamiento fundamental de la cartera que apuesta por el sector de TI compensó durante este año y creemos que esta tendencia persistirá en 2022 a medida que los ciclos del producto se vuelvan favorables. Nuestra mayor infraponderación corresponde al sector industrial. Evitamos subsegmentos económicamente cíclicos, dado que el equipo considera que el entorno económico ofrece un crecimiento positivo pero no demasiado fuerte, que varía entre las distintas regiones e industrias. Nos sentimos más cómodos con emisores de crecimiento estable, tales como empresas minoristas de bebidas y alimentación del sector de consumo básico.

De cara a 2022, Arabia Saudí representa nuestra principal infraponderación, y la India una de nuestras principales sobreponderaciones, dado que el equipo sigue descubriendo oportunidades interesantes en el país. La infraponderación de la cartera en China se ha reducido como resultado de la contracción de la ponderación del país en el Índice. Estamos reposicionando nuestras exposiciones para un crecimiento del nicho.

El equipo sigue apostado por una cartera diversificada por sectores y países, centrándose en oportunidades basadas en los fundamentales. Consideramos que este enfoque, respaldado por nuestra profunda capacidad de análisis, posiciona a la cartera para ofrecer una rentabilidad ajustada por riesgo positiva en el entorno que prevemos de cara al futuro.

Euro Bond Absolute Return – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 3,27%. Durante el mismo periodo, el Índice de referencia ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government Index (rentabilidad total en EUR) rindió un -0,66%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El optimismo regresó a la zona euro en el primer semestre de 2021. El comienzo de la normalización de la economía puso fin a la tendencia alcista de los bonos de 2020: la rentabilidad del bono alemán a 10 años subió 47 puntos básicos a mediados de mayo. Por el contrario, el mercado de crédito generó una rentabilidad superior, beneficiándose de esta mejora de las perspectivas económicas y sus diferenciales con respecto a las rentabilidades de la deuda pública se estrecharon unos cuantos puntos básicos.

Este periodo confirmó la resiliencia de la actividad de la zona euro a pesar de la pandemia de COVID-19 y del acuerdo del Brexit: la segunda ronda de confinamientos tuvo una repercusión mucho menor en la actividad que durante la primera ola. Puede que esto refleje que la economía se ha adaptado a la COVID-19, tal y como indican la estabilidad de la inversión, el aumento de los puestos de trabajo y el rebote de las exportaciones en la mayoría de países. El sector manufacturero, salvo la automoción, prácticamente ha recuperado su nivel previo a la crisis. Los indicadores adelantados de la zona euro, como el IFO y el ZEW alemanes, alcanzaron su nivel más alto en años. El desglose del PIB alemán del 1T mostró un inesperado crecimiento sostenible del CapEx.

Por el contrario, la segunda ronda de restricciones sociales repercutió en el sector servicios y lastró el consumo, lo que empujó a los gobiernos de la zona euro a tomar dos tipos de medidas: la primera consistente en implementar planes fiscales nacionales y comunes europeos para facilitar la financiación de las empresas, ofrecer rebajas fiscales y pagar empleos a tiempo parcial. La segunda, en organizar, a partir del segundo trimestre, la aceleración de la campaña de vacunación mediante la adquisición de nuevos tipos de vacunas. La corriente de ventas del mercado de bonos llevó al Banco Central Europeo ("BCE") a afirmar que un aumento de las rentabilidades reales no resultaría conveniente, puesto que podría endurecer las condiciones financieras: Lagarde decidió incrementar de forma significativa el importe dedicado a la compra de bonos del programa PEPP. La agenda también estuvo marcada por la disolución del gobierno italiano. El anterior primer ministro italiano Matteo Renzi anunció el abandono de su partido, Italia Viva, de la coalición de gobierno. Mario Draghi se comprometió a formar el nuevo gobierno, compuesto por varios pesos pesados de la política además de los esperados tecnócratas. Al incluir políticos en el gobierno, puede que Draghi haya aumentado la esperanza de vida del gobierno de unidad. Por otra parte, la Comisión Europea aprobó los planes de recuperación Next Gen EU para la mayoría de los países. Prevemos el comienzo del pago de las "subvenciones" a cada país durante el verano.

El mercado de bonos se recuperó en el periodo comprendido entre junio y agosto. La contención de la nueva variante delta de la COVID-19 provocó una subida de los bonos de la zona euro: la rentabilidad del bono de deuda pública alemana a 10 años perdió 32 pb, regresando al -0,50%, un nivel no observado desde febrero. Sorprendentemente, los indicadores económicos se mantuvieron estables: la inversión, los planes de infraestructuras y el consumo aumentaron a pesar de las tensiones de la cadena de suministro. El dato positivo procedió por primera vez del sur de la zona euro, que se benefició de los pagos públicos de las "subvenciones" enviadas a través del plan Next Generation de la UE. El BCE mantuvo su política monetaria extraordinariamente acomodaticia y solo decidió un ligero reajuste del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) para el cuarto trimestre.

En el periodo transcurrido entre septiembre y final de año se produjo una recuperación de la volatilidad del mercado de bonos de la zona euro como consecuencia del aumento inesperado de la inflación, de las reacciones de los bancos centrales y de la aparición, tras la delta, de la variante ómicron de la COVID-19. A pesar de que las rentabilidades de los bonos en el segmento de vencimientos superiores a 10 años solo atravesaron dificultades en septiembre, las rentabilidades de los bonos a corto y medio plazo subieron a finales de año como consecuencia del endurecimiento del tono de los mensajes de los bancos centrales con respecto a 2022. La aparición de la nueva variante ómicron tan solo provocó una pausa temporal de la corrección del mercado de bonos entre noviembre y mediados de diciembre, dado que el mercado finalmente recuperó el optimismo al considerar que el brote solo implicaba la hospitalización de un número reducido de personas y, lo que es más importante, un pequeño incremento de la ocupación de camas UCI.

El principal acontecimiento económico en los últimos meses de 2021 fue el salto de la tasa de inflación de la zona euro, que cerró el periodo cerca del 5% interanual, lo que representa el nivel más alto desde el lanzamiento del euro. Esto se explica sobre todo por el aumento de precios de la energía, los problemas de la cadena de suministro y la recuperación de la demanda. Al mismo tiempo, los indicadores económicos revelaron una actividad estable gracias a la solidez de la inversión y el consumo, especialmente en el sur de la zona euro. Los bancos centrales revisaron al alza sus previsiones para la magnitud y duración del rebote de la inflación, lo que empujó al BCE a adoptar una postura ligeramente más agresiva, con la conclusión del programa PEPP en marzo de 2022 compensada tan solo con un incremento del importe de su programa ampliado de compras de activos (EPP) durante seis meses. Esta evolución de la política del BCE y las próximas elecciones presidenciales en Italia pesaron sobre los países periféricos, en especial Italia y Grecia, que generaron una rentabilidad notablemente inferior, tal y como pone de manifiesto la ampliación en 30 pb del diferencial del bono de deuda pública italiana a 10 años respecto del Bund.

Por otra parte, la abundante oferta del mercado primario ejerció presión sobre el mercado de crédito, pero solo ligeramente gracias a la fuerte recuperación del mercado de renta variable.

Durante la primera parte del año, la Cartera se posicionó en corto en duración en países centrales con sesgo hacia el pronunciamiento de la curva de tipos (la buena tendencia era el pronunciamiento en 5/30 años) debido a la amplia oferta de deuda pública en el tramo largo. Luego, el aumento de las rentabilidades nos llevó a recomprar duración mediante la compra de valores supranacionales y bonos emitidos por los gobiernos de Francia y Alemania desde febrero hasta final de marzo, periodo en el recogimos beneficios en nuestra estrategia sobre el pronunciamiento de la curva de tipos canjeando la posición corta en vencimientos a 30 años por una posición corta en vencimientos a 10 años. A continuación, durante los trimestres segundo y tercero, los bajos niveles de rentabilidades nos llevaron a mantener una exposición reducida a duración. Nuestro enfoque consistía en gestionar de forma activa una ligera exposición a los vencimientos de los bonos superiores a siete años, y especialmente en el segmento de 10 años.

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

En octubre, el aumento de las rentabilidades nos empujó a recuperar medio año de duración, sobre todo en el segmento a 10 años, así como a reducir el tramo más largo de la curva. En noviembre adquirimos aproximadamente medio año de duración como consecuencia de la aparición de la variante ómicron. En diciembre redujimos la duración de la Cartera tras el endurecimiento del tono adoptado por el BCE en su reunión y para beneficiarnos de la pausa de las compras del banco central durante las vacaciones de Navidad.

En deuda pública, durante el primer trimestre redujimos drásticamente la exposición a la Península Ibérica, especialmente a Portugal, y nos centramos sobre todo en Italia. Participamos en emisiones nuevas de EU NGEN (a 10 y 30 años) lanzadas para financiar la recuperación de Europa del coronavirus y sus repercusiones. Nos decantamos por los países que más deberían beneficiarse de las subvenciones y préstamos asociados al fondo de recuperación europea.

Mantuvimos nuestra exposición larga a crédito de aproximadamente 1 año en deuda de alta rentabilidad (HY) y de 1,8 años en crédito IG. Mantuvimos la exposición a bonos con calificación BBB y una escasa exposición a las calificaciones AA y A. En nuestra búsqueda de rentabilidades más altas, mantuvimos nuestra diversificación en exposiciones a bonos de alta rentabilidad que representan alrededor del 15% de los activos de la Cartera. Nuestro enfoque de inversión consistió en mantenernos activos para aprovechar las oportunidades que ofrece el mercado primario, dado que muchas subastas de bonos corporativos ofrecieron una prima del diferencial adicional. En el tercer trimestre, empezamos a recoger beneficios en algunos emisores de beta elevada y limitamos nuestra diversificación en una exposición a bonos con calificación de alta rentabilidad al 12% de los activos de la Cartera.

Durante el cuarto, recogimos beneficios de nuestra exposición a deuda corporativa como consecuencia del aumento del coste de las materias primas y reinvertimos el efectivo en el sector bancario. A mediados de diciembre, redujimos con cautela nuestra sobreponderación en crédito a 0,6 años, vendiendo de nuevo sectores cíclicos y bancos. También compramos el swap: ITRAXX Crossover Protection por un nominal del 8%.

Durante el primer trimestre reforzamos nuestras posiciones en títulos vinculados a la inflación (TIPS de la zona euro y EE. UU). La inflación subyacente en Europa se movió inesperadamente al alza en enero tras un formidable repunte de las expectativas de inflación y, por otro lado, los precios del barril Brent han seguido subiendo debido a los recortes de producción que habían prometido realizar los miembros de la OPEP+ y a la mayor demanda de petróleo global. Mediante swaps de inflación participamos activamente para generar alfa en vencimientos a 10 años, donde surgieron algunas oportunidades de la volatilidad en tipos reales. Las expectativas de inflación comenzaron a sufrir vaivenes con la publicación del IPC estadounidense a mediados de mayo. Desde entonces, aún con fundamentales favorables, hemos adoptado un enfoque oportunista y flexible en swaps de inflación o bonos de caja para generar una rentabilidad adicional. La exposición a títulos vinculados a la inflación se mantuvo en torno al 20% de la Cartera, incluidos TIPS. Durante el tercer trimestre, los precios del petróleo Brent se mantuvieron elevados en julio, tras el acuerdo alcanzado por los miembros de la OPEP+. El apetito por las tasas de inflación implícita fue elevado y se prevén unos datos del IPC sólidos en el futuro, así como cuellos de botella en la cadena de suministro. Tras reducir ligeramente nuestras exposiciones a finales de julio, en agosto volvimos a aumentar con alta convicción nuestras estrategias basadas en las expectativas para la inflación a través de títulos vinculados a la inflación de la zona euro. Recogimos beneficios en algunos títulos vinculados a la inflación de Francia a 10 años y en algunos swaps de inflación a 10 años antes del anuncio del IPC de EE. UU. de mediados de septiembre y decidimos adoptar un enfoque más táctico con las nuevas posiciones dado que las valoraciones de las tasas de inflación implícita ya no resultan baratas. También limitamos nuestra exposición a la tasa de inflación implícita de TIPS de EE. UU. con cobertura en euros del 5% al 2% tras alcanzar nuestro objetivo de rentabilidad. La OPEP+ aumentó la producción en tan solo 400.000 bpd a comienzos de octubre. Esta decisión sugiere que el precio del petróleo se mantendrá en niveles elevados. Hemos reducido nuestras exposiciones a la tasa de inflación implícita a la mitad de la exposición máxima a duración que manteníamos en septiembre y recogimos beneficios ante las elevadísimas expectativas de inflación. Las valoraciones de la tasa de inflación implícita ya no resultan baratas y preferimos mantener una exposición a bonos vinculados a la inflación doméstica (Francia, Italia), que ofrecen valoraciones más baratas. Redujimos una vez más la exposición a TIPS con cobertura en EUR, que representa en torno al 1% de la cartera al cierre del mes. La incertidumbre con respecto al efecto de la segunda ronda de inflación persistirá en 2022, lo que justifica nuestro posicionamiento actual para unas expectativas de inflación más elevadas para el efectivo, en especial en los vencimientos inferiores a siete años, pero debemos ser selectivos y estar preparados para recoger beneficios de nuevo en caso de que las valoraciones alcancen niveles excesivos.

Durante los próximos meses de 2022, los inversores deberían estar atentos a las repercusiones a largo plazo de la recuperación de la economía mundial sobre los precios de la energía y los problemas de la cadena de suministro. La nueva pregunta es si los pronósticos del BCE para la inflación podrían alcanzar pronto el objetivo del 2%, lo que marcaría un giro en sus previsiones para la política monetaria. Una actividad sostenible en la zona euro podría conducir al BCE a poner fin a su programa de compra de bonos a finales de 2022. Este escenario debería dar lugar a un aumento de las rentabilidades, especialmente de las rentabilidades reales respecto de sus niveles más bajos en décadas.

En conclusión, creemos que en el nuevo año se producirán subidas de tipos en la zona euro y que estos regresarán a territorio positivo. La mayor actividad debería favorecer al mercado de crédito, a pesar de la subida de precios de la energía, debido a la búsqueda de rentabilidades por parte de inversores que todavía cuentan con excedentes de efectivo.

Euro Opportunistic Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 0,94%. En el mismo periodo, el Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (rentabilidad total en EUR, con cobertura) rindió un -2,85%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El optimismo regresó a la zona euro en el primer semestre de 2021. El comienzo de la normalización de la economía puso fin a la tendencia alcista de los bonos de 2020: la rentabilidad del bono alemán a 10 años subió 47 puntos básicos a mediados de mayo. Por el contrario, el mercado de crédito generó una rentabilidad superior, beneficiándose de esta mejora de las perspectivas económicas y sus diferenciales con respecto a las rentabilidades de la deuda pública se estrecharon unos cuantos puntos básicos.

Este periodo confirmó la resiliencia de la actividad de la zona euro a pesar de la pandemia de COVID-19 y del acuerdo del Brexit: la segunda ronda de confinamientos tuvo una repercusión mucho menor en la actividad que durante la primera ola. Puede que esto refleje que la economía se ha adaptado a la COVID-19, tal y como indican la estabilidad de la inversión, el aumento de los puestos de trabajo y el rebote de las exportaciones en la mayoría de países. El sector manufacturero, salvo la automoción, prácticamente ha recuperado su nivel previo a la crisis. Los indicadores adelantados de la zona euro, como el IFO y el ZEW alemanes, alcanzaron su nivel más alto en años. El desglose del PIB alemán del 1T mostró un inesperado crecimiento sostenible del CapEx.

Por el contrario, la segunda ronda de restricciones sociales repercutió en el sector servicios y lastró el consumo, lo que empujó a los gobiernos de la zona euro a tomar dos tipos de medidas: la primera consistente en implementar planes fiscales nacionales y comunes europeos para facilitar la financiación de las empresas, ofrecer rebajas fiscales y pagar empleos a tiempo parcial. La segunda, en organizar, a partir del segundo trimestre, la aceleración de la campaña de vacunación mediante la adquisición de nuevos tipos de vacunas. La corriente de ventas del mercado de bonos llevó al Banco Central Europeo ("BCE") a afirmar que un aumento de las rentabilidades reales no resultaría conveniente, puesto que podría endurecer las condiciones financieras: Lagarde decidió incrementar de forma significativa el importe dedicado a la compra de bonos del programa PEPP.

La agenda también estuvo marcada por la disolución del gobierno italiano. El anterior primer ministro italiano Matteo Renzi anunció el abandono de su partido, Italia Viva, de la coalición de gobierno. Mario Draghi se comprometió a formar el nuevo gobierno, compuesto por varios pesos pesados de la política además de los esperados tecnócratas. Al incluir políticos en el gobierno, puede que Draghi haya aumentado la esperanza de vida del gobierno de unidad. Por otra parte, la Comisión Europea aprobó los planes de recuperación Next Gen EU para la mayoría de los países. Prevemos el comienzo del pago de las "subvenciones" a cada país durante el verano.

El mercado de bonos se recuperó en el periodo comprendido entre junio y agosto. La contención de la nueva variante delta de la COVID-19 provocó una subida de los bonos de la zona euro: la rentabilidad del bono de deuda pública alemana a 10 años perdió 32 pb, regresando al -0,50%, un nivel no observado desde febrero.

Sorprendentemente, los indicadores económicos se mantuvieron estables: la inversión, los planes de infraestructuras y el consumo aumentaron a pesar de las tensiones de la cadena de suministro. El dato positivo procedió por primera vez del sur de la zona euro, que se benefició de los pagos públicos de las "subvenciones" enviadas a través del plan Next Generation de la UE. El BCE mantuvo su política monetaria extraordinariamente acomodaticia y solo decidió un ligero reajuste del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) para el cuarto trimestre.

En el periodo transcurrido entre septiembre y final de año se produjo una recuperación de la volatilidad del mercado de bonos de la zona euro como consecuencia del aumento inesperado de la inflación, de las reacciones de los bancos centrales y de la evolución de la nueva variante de la COVID-19. A pesar de que las rentabilidades de los bonos en el segmento de vencimientos superiores a 10 años solo atravesaron dificultades en septiembre, las rentabilidades de los bonos a corto y medio plazo subieron a finales de año como consecuencia del endurecimiento del tono de los mensajes de los bancos centrales con respecto a 2022. La aparición de la nueva variante ómicron tan solo provocó una pausa temporal de la corrección del mercado de bonos entre noviembre y mediados de diciembre, dado que el mercado finalmente recuperó el optimismo al considerar que el brote solo implicaba la hospitalización de un número reducido de personas y, lo que es más importante, un pequeño incremento de la ocupación de camas UCI.

El principal acontecimiento económico en los últimos meses de 2021 fue el salto de la tasa de inflación de la zona euro, que cerró el periodo cerca del 5% interanual, lo que representa el nivel más alto desde el lanzamiento del euro. Esto se explica sobre todo por el aumento de precios de la energía los problemas de la cadena de suministro y la recuperación de la demanda. Al mismo tiempo, los indicadores económicos revelaron una actividad estable gracias a la solidez de la inversión y el consumo, especialmente en el sur de la zona euro. Los bancos centrales revisaron al alza sus previsiones para la magnitud y duración del rebote de la inflación, lo que empujó al BCE a adoptar una postura ligeramente más agresiva, con la conclusión del programa PEPP en marzo de 2022 pensada tan solo con un incremento del importe de su programa ampliado de compras de activos (EPP) durante seis meses. Esta evolución de la política del BCE y las próximas elecciones presidenciales en Italia pesaron sobre los países periféricos, en especial Italia y Grecia, que generaron una rentabilidad notablemente inferior, tal y como pone de manifiesto la ampliación en 30 pb del diferencial del bono de deuda pública italiana a 10 años respecto del Bund.

Por otra parte, la abundante oferta del mercado primario ejerció presión sobre el mercado de crédito, pero solo ligeramente gracias a la fuerte recuperación del mercado de renta variable.

La Cartera gestionó de forma activa una infraponderación en duración a lo largo de todo el año, dado que la pandemia de la COVID-19 parecía bajo control y no afectó demasiado al crecimiento de la zona euro: esto se implementó a través de una escasa exposición a bonos con vencimientos superiores a siete años. Por otra parte, aprovechamos la volatilidad del mercado recogiendo beneficios temporalmente de nuestra infraponderación en duración, que se volvió a aumentar a precios más elevados en primavera y en octubre. Con ese mismo propósito, también gestionamos de forma activa las posiciones en opciones de venta en corto. Cerramos el ejercicio con la exposición mínima a duración, teniendo en cuenta lo caras que resultan las rentabilidades reales en un contexto de crecimiento económico sostenible. Adoptamos infraponderaciones en países centrales y semicentrales. Recogimos beneficios en más de una tercera parte de nuestra sobreponderación en inflación, que todavía representa el 10% de los activos gestionados del fondo.

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

Al mismo tiempo, recogimos beneficios paso a paso de nuestra exposición sobreponderada a los países periféricos para invertir en valores supranacionales como los de la Unión Europea con vencimientos largos. El fin del programa PEPP el próximo mes de marzo y las elecciones presidenciales de Italia comenzaron a pesar sobre los diferenciales.

Hemos mantenido una sobreponderación media en bonos de crédito de 1 año de duración respecto del índice de referencia. Hemos mantenido una exposición larga a bonos con calificación BBB, así como una infraponderación en bonos con calificación AA y A. En busca de rentabilidades más altas, diversificamos nuestras exposiciones a bonos de alta rentabilidad, que representan alrededor del 15% de los activos del fondo. Nuestro enfoque de inversión consistió en mantenernos activos para aprovechar las oportunidades que ofrece el mercado primario, dado que muchas subastas de bonos corporativos ofrecieron una prima del diferencial adicional.

Durante el último periodo del año, recogimos beneficios de nuestra exposición a deuda corporativa como consecuencia del aumento del coste de las materias primas y reinvertimos el efectivo en el sector bancario. A mediados de diciembre, redujimos con cautela nuestra sobreponderación en crédito a 0,6 años, vendiendo de nuevo sectores cíclicos y bancos. También compramos el swap: ITRAXX Crossover Protection por un nominal del 8%.

Durante los próximos meses de 2022, los inversores deberían estar atentos a las repercusiones a largo plazo de la recuperación de la economía mundial sobre los precios de la energía y los problemas de la cadena de suministro. La nueva pregunta es si los pronósticos del BCE para la inflación podrían alcanzar pronto el objetivo del 2%, lo que marcaría un giro en sus previsiones para la política monetaria. Una actividad sostenible en la zona euro podría conducir al BCE a poner fin a su programa de compra de bonos a finales de 2022. Este escenario debería dar lugar a un aumento de las rentabilidades, especialmente de las rentabilidades reales respecto de sus niveles más bajos en décadas.

En conclusión, creemos que en el nuevo año se producirán subidas de tipos en la zona euro y que estos regresarán a territorio positivo. La mayor actividad debería favorecer al mercado de crédito, a pesar de la subida de precios de la energía, debido a la búsqueda de rentabilidades por parte de inversores que todavía cuentan con excedentes de efectivo.

European High Yield Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 3,88%. Durante el mismo periodo, el ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield 3% Constrained Index (Total Return, EUR) (el "Índice") se anotó una rentabilidad del 3,23%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El mercado de bonos de alta rentabilidad europeo cerró 2021 con excelentes resultados, gracias a la mejora de la actividad económica, a unos beneficios mejores de los esperados y a la política acomodaticia de los bancos centrales, que más recientemente se han centrado en sus planes de retirada de los estímulos monetarios masivos como resultado del fuerte aumento de la inflación.

La recuperación económica fue sólida en 2021, a pesar de que una nueva variante de la COVID-19 ("ómicron") provocó un repunte del número de casos en todo el mundo. A pesar de la creciente amenaza de ómicron más avanzado el año, se estima que la economía mundial creció muy por encima del 5% en términos reales en 2021. El fuerte crecimiento trajo asociado un aumento de la inflación. Las tasas de inflación general y subyacente han aumentado rápidamente, pero en muchos casos este incremento refleja desequilibrios entre oferta y demanda relacionados con la pandemia y el aumento de precios de las materias primas. El aumento de las expectativas de inflación ha dado lugar a una evolución de la normalización monetaria en las economías avanzadas más rápida de lo previsto: el Banco de Inglaterra ya subió los tipos en 15 puntos básicos en diciembre de 2021 y se prevé que la Reserva Federal estadounidense y el Banco Central Europeo, probablemente "detrás de la curva" en la lucha contra la inflación, aplicarán múltiples subidas en 2022. Las rentabilidades de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años, así como las de otros bonos de deuda pública a largo plazo, como el Gilt británico y el Bund alemán, subieron en 2021 debido a que las economías continuaron creciendo y la inflación alcanzó máximos en varios años. Este tipo de entorno no deterioró la mejora de los fundamentales del crédito en el caso de los emisores de deuda de alta rentabilidad, dado que muchos de ellos pudieron repercutir los aumentos de precios gracias a la fuerte demanda final. Sin embargo, tras la marcada mejora de los fundamentales de la deuda corporativa de alta rentabilidad —reflejada por el descenso hasta mínimos históricos de las tasas de impago—, los diferenciales del segmento de alta rentabilidad se contrajeron durante el periodo. Por otra parte, las rentabilidades atractivas y una menor duración relativa impulsaron la demanda de esta clase de activos por parte de los inversores.

Las mayores aportaciones a la rentabilidad durante el ejercicio correspondieron a la selección de valores y a una infraponderación en el sector de las telecomunicaciones, así como a la selección de valores y a una sobreponderación en el sector de servicios financieros diversificados y a la selección de valores y a una sobreponderación en el sector de servicios de asistencia. Por el contrario, la ausencia de exposición al acero, la selección de valores en productos de consumo y una infraponderación en restaurantes fueron los principales lastres para la rentabilidad. Por lo que respecta al posicionamiento de la Cartera por calificaciones crediticias, la selección de valores y una infraponderación en valores con calificación BB, una sobreponderación en valores CCC y con una calificación inferior, así como la selección de valores y una sobreponderación en emisores con calificación B realizaron las mayores aportaciones a la rentabilidad; mientras que la selección de valores en emisores CCC y con una calificación inferior y una infraponderación en emisores BBB y con una calificación superior representaron los principales lastres.

Los diferenciales del mercado de alta rentabilidad europeo se estrecharon en 2021 respecto de los elevados niveles de 2020, pero creemos que las valoraciones compensaron de sobra a los inversores por unas perspectivas de impago cada vez más benignas. A pesar de que los bancos centrales han reconocido la persistencia de la inflación, cabe esperar que la trayectoria de crecimiento del PIB real y la mejora de la capacidad de fijación de precios sigan favoreciendo a los fundamentales de los emisores. Los saneados balances de los consumidores, los crecientes salarios nominales, el trabajo de las empresas para restablecer inventarios y volver a contratar, además de una mayor claridad con respecto a la normalización de la política monetaria deberían continuar favoreciendo la actividad económica y las condiciones financieras. A pesar de la incertidumbre de la pandemia, del aumento de la inflación y del potencial riesgo político, que podrían dar lugar a episodios de volatilidad a corto plazo, creemos que nuestro proceso de análisis fundamental del crédito, con un enfoque ascendente y centrado en la selección de títulos, al tiempo que trata de evitar el deterioro del crédito y de incluir solo nuestras "mejores ideas" en las carteras, nos permite estar bien posicionados para aprovechar cualquier volatilidad.

European Sustainable Equity – Informe del Gestor de inversiones

En el periodo comprendido entre el lanzamiento de la Cartera el 24 de febrero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, la rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR fue del 21,40%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI Europe Index (rentabilidad total en EUR, neta de impuestos) (el "Índice"), rindió un 20,58% (la rentabilidad de cada clase de acciones se indica en el Índice II). Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Con la reapertura masiva de la economía mundial tras la pandemia de la COVID-19, los mercados de renta variable mostraron una dinámica muy positiva, ya que se espera que los beneficios empresariales se normalicen gracias a la recuperación de la demanda en determinadas industrias, así como al colchón que ofrecen los estímulos monetarios y fiscales. El acceso de las cadenas de valor a los sectores de atención sanitaria y empresa digital pusieron particularmente de manifiesto el buen comportamiento.

La Cartera batió a su índice de referencia en el periodo analizado gracias al exceso de rentabilidad impulsado por una selección de valores positiva. Entre otros factores, la fuerte demanda de servicios de atención sanitaria relacionada con la COVID-19 y de salud animal impulsó nuestro acceso a los "ganadores de la transición" de la atención sanitaria. Además, la fuerte demanda de equipos de semiconductores y servicios de software de eficiencia energética beneficiaron a nuestras posiciones en la cadena de valor de empresa digital. La mejora de los mercados de capitales favoreció a nuestras posiciones en el área de inclusión fintech y financiera.

Observamos un continuo impulso normativo que favorece un desarrollo más sostenible de la economía global. Hemos añadido una sociedad de infraestructuras de carga para la que prevemos un amplio margen de penetración adicional a largo plazo. Además, añadimos una empresa que constituye una interesante oportunidad en el ámbito del marketing digital. Vendimos nuestra posición en un fabricante de turbinas eólicas, al sentirnos decepcionados por la ejecución de su equipo directivo y por su perfil de rentabilidad. Cerramos una posición en servicios de traducción debido al deterioro de sus estándares de gobierno corporativo.

En la economía actual, creemos que el éxito de la mayoría de las empresas de calidad depende cada vez más del desarrollo del capital intangible: tecnología innovadora, investigación y desarrollo (I+D), capital humano y reputación de marca o plataforma para generar una posición competitiva duradera. Esta posición competitiva puede reforzarse mediante una buena "ciudadanía corporativa", gracias a una cuidadosa gestión de las prácticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo. Nuestra perspectiva de la cadena de valor nos permite identificar pronto la transición y las oportunidades ESG, ya que la vida de las empresas y los ciclos de los productos son cada vez más breves y rápidos, lo que obliga a las empresas a adaptarse continuamente, enfocándose en la innovación y las mejoras. Creemos que el análisis prospectivo de esta combinación de atributos de calidad, factores ESG y características idiosincráticas es determinante para identificar a los ganadores de la transición de la nueva economía. En nuestra opinión, indica que las perspectivas fundamentales "bottom-up" probablemente seguirán siendo el principal impulsor de las rentabilidades superiores.

Global Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al -4,83%. En el mismo periodo, el Bloomberg Global Aggregate Index (rentabilidad total en USD, sin cobertura) (el "Índice"), rindió un -4,71%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los mercados de renta fija sufrieron altibajos en el primer semestre del año. Los mercados se pusieron a prueba en el primer trimestre, con una pronunciada caída de las rentabilidades de los bonos de deuda pública provocada por el creciente optimismo con respecto al ritmo de la recuperación económica, el aumento de la inflación (tanto materializada como esperada) y la magnitud de los futuros estímulos fiscales. En el segundo trimestre asistimos a un cambio de tendencia en la deuda pública, con las rentabilidades de las economías del G4 entre estables y más bajas y un continuo estrechamiento de los diferenciales de crédito. En el segundo, la propagación de las variantes de la COVID-19 delta y ómicron, la aceleración de la inflación y los cambios de postura de los bancos centrales con respecto a la política monetaria fueron los principales temas a los que los inversores tuvieron que hacer frente. Dicho esto, las rentabilidades de los bonos de deuda pública a medio plazo avanzaron durante el periodo analizado —lo que supuso un viento de cara para los títulos más sensibles a los tipos—, mientras que los diferenciales de crédito se contrajeron de forma generalizada.

La rentabilidad relativa del posicionamiento de la Cartera en tipos de interés fue negativa en términos generales. La Cartera se benefició de una infraponderación en tipos de EE. UU., UK y Canadá; sin embargo, su sobreponderación en tipos de Oceanía y su posicionamiento en la curva de rendimientos compensaron estas ganancias. La exposición de la Cartera a bonos vinculados a la inflación y nuestra sobreponderación diversificada en sectores de crédito favorecieron durante el periodo. En crédito, la asignación a deuda de mercados emergentes, la infraponderación en valores respaldados por hipotecas (MBS) y la selección de valores en crédito global con grado de inversión contribuyeron de forma significativa a la rentabilidad. La selección de valores en MBS de agencia pesó sobre la rentabilidad relativa.

De cara a 2022, seguimos previendo una mayor volatilidad en los mercados de bonos. Es poco probable que los factores de impulso de la volatilidad vayan a ser fundamentales —los balances de hogares y empresas siguen siendo sólidos y, con la posible excepción de China, el ciclo de crecimiento global continúa siendo favorable para los mercados de crédito tanto corporativo como titulizado—. En nuestra opinión, probablemente los factores de impulso de la volatilidad en 2022 serán más bien las tendencias macro y políticas —en concreto, la evolución de la inflación y la política de los bancos centrales—.

La inflación es una prioridad para los inversores en bonos globales. Con unos elevados niveles de inflación subyacente en EE. UU., Europa y numerosos mercados emergentes importantes, el debate ahora ya no es si la inflación superará los objetivos de los bancos centrales, sino durante cuánto tiempo. Habida cuenta de que los mercados emergentes ya están respondiendo al aumento de la inflación con ajustes en sus políticas y de que es evidente que el Banco Central Europeo ("BCE") ya "mira más allá" de los elevados datos, creemos que la reacción de la Reserva Federal representará el factor de impulso más importante de las rentabilidades reales, del dólar y de los mercados de riesgo en general.

Creemos que los parámetros de la inflación estadounidense comenzarán a bajar cuando algunos factores de impulso clave de su aumento, en particular los precios de los vehículos, empiecen a moderarse. Sin embargo, en nuestra opinión las bajadas de la inflación serán efímeras y menos profundas de lo que reflejan las expectativas de consenso. El principal motivo es la inflación de la vivienda; prevemos niveles persistentes en este ámbito, así como presiones de los salarios sobre otros bienes y servicios.

Un segundo posible factor de impulso de la volatilidad, relacionado con una inflación elevada persistente, es la previsión del mercado de un ciclo de subidas de tipos mundial. Prevemos entre tres y cuatro subidas de tipos de bancos centrales de muchos mercados desarrollados, con la notable excepción del BCE; no esperamos ningún cambio en el entorno de tipos de interés a un día negativos del BCE. En nuestra opinión, el ciclo de subidas de 2022 consistirá más en poner fin a la "política de emergencia" que en intentar ralentizar de forma significativa el crecimiento. Por consiguiente, no prevemos que estos cambios de política vayan a afectar fundamentalmente al entorno de crecimiento global.

Creemos que los inversores deben mantener un posicionamiento defensivo en tipos de interés, fundamentalmente en EE. UU. Habida cuenta de que entendemos que el riesgo fundamental del crédito es limitado, seguimos apostando por la sobreponderación en estos mercados, aunque menos que en 2021. Habida cuenta de que parece que los precios de los valores del Tesoro de EE. UU. protegidos frente a la inflación (TIPS) se encuentran en sus niveles máximos en estos momentos, apostamos por mantener efectivo y por centrarnos en valores de tipo variable para disponer de flexibilidad en caso de una inflación persistente.

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

Durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 (el "periodo analizado"), la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD alcanzó el 0,00%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Durante el periodo analizado, los diferenciales de crédito en emisiones con grado de inversión¹ ("IG") y sin grado de inversión² se estrecharon en -3 pb y -29 pb, respectivamente. Las principales causas de este estrechamiento fueron la fuerte demanda continuada de valores con rentabilidad excedente, los sólidos beneficios empresariales y la mejoría de los fundamentales. Las rentabilidades de la deuda pública a corto plazo de mercados desarrollados se movieron al alza en el periodo: la rentabilidad del bono estadounidense a dos años aumentó 61 pb; la del bono alemán a dos años, 8 pb; la del bono británico a dos años, 85 pb; y la del bono japonés a dos años, 3 pb.

Las asignaciones de la cartera a los segmentos de crédito IG y deuda de alta rentabilidad de mercados desarrollados realizaron las principales contribuciones a la rentabilidad durante el periodo. En el segmento de alta rentabilidad, la exposición de la cartera a las empresas de ocio, industria básica y energía resultó clave para la rentabilidad. La exposición a empresas financieras fue el factor que más contribuyó a la rentabilidad en crédito con grado de inversión, mientras que las exposiciones a bonos corporativos de mercados emergentes de la cartera la mermaron durante el periodo.

Prevedemos que los diferenciales de crédito IG fluctuarán dentro de un intervalo, aunque con una mayor volatilidad que la experimentada en 2021. A nuestro juicio, la principal fuente de potencial deterioro de los diferenciales sería un endurecimiento continuado de la política monetaria en respuesta a la inflación, aunque cabe esperar que los sólidos fundamentales del segmento del crédito en todo el mundo permitan la compra de participaciones a niveles más amplios. Las fusiones y adquisiciones intensificaron la actividad de recompra de acciones y tal vez incluso algunas compras apalancadas tengan potencial de introducir un mayor riesgo idiosincrásico en los mercados de crédito. A pesar de que esto no debería provocar una debilitación sistémica de los diferenciales, creemos que la selección de valores de crédito y el mantenimiento de la flexibilidad necesaria para añadir riesgo durante los episodios de volatilidad serán fundamentales para añadir valor en el segmento de crédito IG en 2022.

De forma similar a los mercados IG, los fundamentales del crédito con calificación inferior al grado de inversión siguen siendo favorables para las valoraciones y somos optimistas con respecto a las perspectivas para la deuda de alta rentabilidad. Un crecimiento superior al tendencial, una inflación al alza y el reconocimiento de los bancos centrales de la necesidad de retirar los estímulos masivos generan un entorno altamente beneficioso para la demanda de crédito no IG por parte de los inversores y para los fundamentales de los emisores. Aunque los niveles de rentabilidades absolutas de los mercados de alta rentabilidad global siguen siendo relativamente bajos desde el punto de vista histórico, la mayor proporción de títulos de crédito de alta calidad en el segmento de alta rentabilidad y el hecho de que todavía estemos en una fase temprana del ciclo del crédito son factores importantes a tener en cuenta cuando pensemos en los diferenciales y los niveles de rentabilidad. No resulta atípico que los diferenciales de la deuda de alta rentabilidad y los préstamos se mantengan en un intervalo estrecho pero bajo en esta fase de una expansión económica. Además, el potencial de compresión de los diferenciales se mantiene al persistir la demanda de rendimiento con menor duración entre los inversores.

Nuestra hipótesis principal para el año próximo es que el crecimiento de ME se mantendrá por encima de su potencial, aunque sin recuperar todavía por completo toda la producción perdida durante la pandemia. A pesar de que puede que el endurecimiento de las condiciones financieras cree baches en el camino y limite el ritmo de recuperación, los ME se han adelantado de forma significativa por lo que respecta al ajuste de las políticas y disponen de cierto margen de cara al futuro. Es probable que la deuda corporativa de ME se vea favorecida a corto plazo por la solidez de los propios fundamentales, con unas tendencias de endeudamiento a la baja, por la resiliencia frente a su homóloga soberana y su duración relativamente baja. Para 2022 prevedemos que la tasa de impagos se situará por encima de la media histórica, en el 5%, impulsada sobre todo por China y, en menor medida, por Argentina.

¹Grado de inversión: Bloomberg Global Aggregate Corporate Index

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

Global Equity Index PutWrite* – Informe del Gestor de inversiones

Desde el 1 de enero de 2021 hasta el cierre de la Clase de acumulación I USD el 26 de noviembre de 2021*, la rentabilidad total fue del 9,95%. Durante el mismo periodo, la referencia combinada (42,5% del CBOE S&P 500 One-Week PutWrite Index / 42,5% del CBOE S&P 500 PutWrite Index / 7,5% del CBOE Russell 2000 One-Week PutWrite Index / 7,5% del CBOE Russell 2000 PutWrite Index) rindió un 13,77%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

La rentabilidad total del 28,71% del S&P 500 Index en el periodo analizado proyectó una larga sombra sobre la mayoría de las estrategias de inversión en 2021. A pesar de los numerosos titulares sobre el esperado regreso de las estrategias alternativas, 2021 iba a ser un año de repeticiones. Los mercados repuntaron en diciembre y cerraron el año con excelentes resultados, lo que convirtió a 2021 en el tercer año consecutivo de rentabilidad estelar para los mercados de renta variable. A pesar de la prevalencia de la variante ómicron y de un aumento estacional generalizado de las infecciones, los mercados se vieron favorecidos por estudios preliminares procedentes de Sudáfrica y RU que apuntaban a una gravedad reducida en comparación con las variantes previas de la COVID-19. Durante el periodo analizado, el MSCI ACWI subió un 15,50%, el S&P 500 repuntó un 23,91%, el MSCI EAFE consiguió avanzar un 7,90%, y el MSCI Emerging Markets Index retrocedió un -3,23%.

Después de 2020, las primas de las opciones (niveles de volatilidad implícita) se mantuvieron elevadas en comparación con los años precedentes a la pandemia de la COVID-19, lo que nos recuerda que los niveles de volatilidad implícita solo necesitan estar cerca de sus medias históricas para proporcionar abundantes "ingresos" y que nuestra Cartera produzca rentabilidades atractivas. Por lo general, unos ingresos más elevados conllevan mayores beneficios (primas de volatilidad implícita de las opciones), tal y como ha sucedido en los trimestres posteriores a la prima de volatilidad implícita notablemente negativa del primer trimestre de 2020. Durante el periodo, el CBOE S&P 500 Volatility Index ("VIX") avanzó 5,9 puntos, con una prima media de volatilidad implícita a 30 días de 7,3. Asimismo, el CBOE EFA ETF Volatility Index ("VXEFA") subió 10,6 puntos y el CBOE EEM ETF Volatility Index ("VXEEM"), 3,9 puntos, con primas medias de volatilidad implícita a 30 días de 4,8 y 4,7, respectivamente.

Durante el periodo, el fondo US Equity Index PutWrite Strategy generó una rentabilidad del 16,84% y se situó a la zaga del índice CBOE S&P 500 PutWrite ("PUT"), que obtuvo un 17,76% (92 puntos básicos ("pb") menos). En el mismo periodo, la estrategia renovable semanal del CBOE S&P 500 One-Week PutWrite ("WPUT") se situó claramente a la zaga de la estrategia renovable mensual de su homólogo PUT (785 pb menos). Por otra parte, el fondo Non-US Developed Index PutWrite Strategy rindió un 6,84%, una cifra muy inferior a la rentabilidad del 14,65% (781 pb menos) del CBOE MSCI EAFE Index PutWrite ("PXEAF"). Al mismo tiempo, el fondo Emerging Markets Index PutWrite Strategy rindió tan solo un 1,37%, aunque batió la rentabilidad del -0,75% (212 pb más) del CBOE MSCI EM Index PutWrite ("PXEEM"). Durante este periodo, la garantía de la Cartera cayó tan solo un -0,20% frente a la rentabilidad del ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index del 0,04%.

A pesar de que la pandemia de 2020 demostró ser un catalizador del aumento de los niveles de volatilidad implícita, los riesgos del mercado y económicos se han manifestado de tal forma que seguimos creyendo que probablemente los niveles de volatilidad implícita/riesgo se mantendrán próximos a sus medias a largo plazo, o por encima de estas, en un futuro previsible. Por lo que respecta al mercado de futuros del VIX, los inversores siguen valorando los futuros del VIX con vencimientos a medio y largo plazo en unos niveles mucho más elevados que sus medias a largo plazo. A pesar de que los futuros al contado y con vencimientos a corto plazo se sitúan próximos a sus medias históricas a largo plazo, o por debajo de estas, han reaccionado rápidamente al primer signo del sentimiento del mercado con respecto a las condiciones macro. Sin embargo, creemos que estamos exactamente en el punto intermedio del actual régimen de volatilidad.

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Global Flexible Credit – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 (el "periodo analizado"), la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD alcanzó el 3,17%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Durante el periodo analizado, los diferenciales de crédito en emisiones con grado de inversión¹ ("IG") y sin grado de inversión² se estrecharon en -3 pb y -29 pb, respectivamente. Las principales causas de este estrechamiento fueron la fuerte demanda continuada de valores con rentabilidad excedente, los sólidos beneficios empresariales y la mejoría de los fundamentales. Las rentabilidades de la deuda pública de mercados desarrollados se movieron notablemente al alza en el periodo analizado: la rentabilidad del bono estadounidense a 10 años aumentó 60 pb; la del bono británico a 10 años, 77 pb; la del bono alemán a 10 años, 39 pb; y la del bono japonés a 10 años, 5 pb.

En este contexto, la cartera generó una rentabilidad positiva durante el periodo. Las asignaciones a CLO y deuda de alta rentabilidad de Estados Unidos fueron las que más contribuyeron a los resultados; por subsectores, los que más nos favorecieron fueron los de energía, consumo cíclico y el financiero. Las asignaciones a deuda de alta rentabilidad europea y deuda corporativa de mercados emergentes lastraron la rentabilidad durante el periodo.

De cara a 2022, prevemos una mayor volatilidad en los mercados de bonos. Es poco probable que los factores de impulso de la volatilidad vayan a ser fundamentales —los balances de hogares y empresas siguen siendo sólidos y, con la posible excepción de China, el ciclo de crecimiento global continúa siendo favorable para los mercados de crédito tanto corporativo como titulado—. Probablemente los factores de impulso de la volatilidad en 2022 serán más bien las tendencias macro y políticas —en concreto, la evolución de la inflación y la política de los bancos centrales—.

La inflación es una prioridad para los inversores en bonos globales. Con unos elevados niveles de inflación subyacente en EE. UU., Europa y numerosos mercados emergentes importantes, el debate ahora ya no es si la inflación superará los objetivos de los bancos centrales, sino durante cuánto tiempo. Habida cuenta de que los mercados emergentes ya están respondiendo al aumento de la inflación con ajustes en sus políticas y de que es evidente que el Banco Central Europeo ("BCE") ya "mira más allá" de los elevados datos, creemos que la reacción de la Reserva Federal estadounidense representará el factor de impulso más importante de las rentabilidades reales, del dólar y de los mercados de riesgo en general.

Creemos que los parámetros de la inflación estadounidense comenzarán a bajar cuando algunos factores de impulso clave de su aumento, en particular los precios de los vehículos, empiecen a moderarse. Sin embargo, en nuestra opinión las bajadas de la inflación serán efímeras y menos profundas de lo que reflejan las expectativas de consenso. El principal motivo es la inflación de la vivienda; prevemos niveles persistentes en este ámbito, así como presiones de los salarios sobre otros bienes y servicios.

Un segundo posible factor de impulso de la volatilidad, relacionado con una inflación elevada persistente, es la previsión del mercado de un ciclo de subidas de tipos mundial. Prevemos entre tres y cuatro subidas de tipos de bancos centrales de muchos mercados desarrollados, con la notable excepción del BCE; no esperamos ningún cambio en el entorno de tipos de interés a un día negativos del BCE. En nuestra opinión, el ciclo de subidas de 2022 consistirá más en poner fin a la "política de emergencia" que en intentar ralentizar de forma significativa el crecimiento. Por consiguiente, no prevemos que estos cambios de política vayan a afectar fundamentalmente al entorno de crecimiento global.

Creemos que los inversores deben mantener un posicionamiento defensivo en tipos de interés, particularmente en EE. UU. Habida cuenta de que entendemos que el riesgo fundamental del crédito es limitado, seguimos siendo optimistas con respecto a los mercados de crédito. Sin embargo, discernir entre emisores y la selección de valores probablemente serán aspectos fundamentales habida cuenta del aumento de las valoraciones.

¹ Categoría de inversión: Bloomberg Global Aggregate Corporate Index

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

Global High Yield Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 3,73%. En el mismo periodo, el índice ICE BofA Global High Yield Constrained (rentabilidad total en USD con cobertura) (el "Índice") registró un 3,04%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El mercado de bonos de alta rentabilidad global cerró 2021 con excelentes resultados, gracias a la mejora de la actividad económica, a unos beneficios mejores de los esperados y a la política acomodaticia de los bancos centrales, que más recientemente se han centrado en sus planes de retirada de los estímulos monetarios masivos como resultado del fuerte aumento de la inflación.

La recuperación económica fue sólida en 2021, a pesar de que una nueva variante de la COVID-19 ("ómicron") provocó un repunte del número de casos en todo el mundo. A pesar de la creciente amenaza de ómicron más avanzado el año, se estima que la economía mundial creció muy por encima del 5% en términos reales en 2021. El fuerte crecimiento trajo asociado un aumento de la inflación. Las tasas de inflación general y subyacente han aumentado rápidamente, pero en muchos casos este incremento refleja desequilibrios entre oferta y demanda relacionados con la pandemia y el aumento de precios de las materias primas. El aumento de las expectativas de inflación ha dado lugar a una evolución de la normalización monetaria en las economías avanzadas más rápida de lo previsto: el Banco de Inglaterra ya subió los tipos en 15 puntos básicos en diciembre de 2021 y se prevé que la Reserva Federal estadounidense, claramente "detrás de la curva" en la lucha contra la inflación, aplicará múltiples subidas en 2022. Las rentabilidades de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años, así como las de otros bonos de deuda pública a largo plazo de referencia, subieron en 2021 debido a que las economías continuaron creciendo y la inflación alcanzó máximos en varios años. Este tipo de entorno no deterioró la mejora de los fundamentales del crédito en el caso de los emisores de deuda de alta rentabilidad, dado que muchos de ellos pudieron repercutir los aumentos de precios gracias a la fuerte demanda final. Sin embargo, tras la marcada mejora de los fundamentales de la deuda corporativa de alta rentabilidad —reflejada por el descenso hasta mínimos históricos de las tasas de impago—, los diferenciales del segmento de alta rentabilidad se contrajeron durante el periodo. Por otra parte, las rentabilidades atractivas y una menor duración relativa impulsaron la demanda de esta clase de activos por parte de los inversores.

Por lo que respecta a la deuda de alta rentabilidad global, los valores de calidad inferior, como aquellos con una calificación CCC e inferior del ICE BofA Global High Yield Index (rentabilidad total en USD, con cobertura) obtuvieron resultados muy superiores, con rentabilidades del 8,75%, mientras que sus homólogos con calificación BB y B rindieron un 2,97% y 1,22%, respectivamente, en el conjunto del año. Esto contrasta con la rentabilidad general del Índice del 3,04%.

La tasa de impago de los últimos 12 meses alcanzó un nuevo mínimo histórico del 0,27% en diciembre, que contrasta con el anterior mínimo del 0,38% de diciembre de 2007. Las perspectivas para la tasa de impago siguen siendo favorables, habida cuenta de la proporción de mejoras/rebajas de las calificaciones y del bajo número de emisores en dificultades. En diciembre, el número de emisores que se beneficiaron de una mejora de calificación superó al de emisores que sufrieron una rebaja de calificación por duodécimo mes consecutivo. La proporción de bonos de alta rentabilidad de EE. UU. que cotizaban en niveles de dificultad (+1.000 puntos básicos o más) era solo del 2,0% al cierre del ejercicio, lo que supone un buen augurio para las perspectivas de impagos. Por ponerlo en contexto, cabe señalar que la tasa de morosidad media a largo plazo se sitúa en el 3,50% (basada en las tasas de morosidad anuales desde 1980, según JP Morgan). A pesar de que los diferenciales de la deuda de alta rentabilidad global se mantienen en un intervalo relativamente estrecho —lo que no resulta poco habitual en esta fase del ciclo del crédito con unas tasas de impago tan bajas—, seguimos encontrando oportunidades de inversión atractivas entre las diferentes calificaciones crediticias y regiones desde la perspectiva de la selección de títulos individuales. A pesar de que las tasas de impagos y emisores en dificultades se mantienen en niveles bajos, seguimos alerta para evitar el deterioro del crédito y a aquellos emisores que no satisfacen nuestros estrictos estándares de suscripción de crédito.

Durante el año, lo que más benefició a la rentabilidad fueron la selección de valores en el sector inmobiliario y de construcción de viviendas, la selección de valores y una sobreponderación en servicios financieros diversificados y la selección de valores en atención sanitaria. Por contra, los mayores lastres para la rentabilidad fueron la selección de valores y una infraponderación en energía, así como la selección de valores en salas de exhibición y ocio. Por lo que respecta al posicionamiento de la Cartera por calificaciones, la selección de valores en calificaciones B, una sobreponderación en calificaciones CCC e inferiores, y la selección de valores en BB y emisores sin calificación fueron las que más beneficiaron a la rentabilidad. Por contra, la selección de valores en calificaciones CCC e inferiores, una sobreponderación en calificaciones B y emisores sin calificación, una infraponderación en calificaciones BB y la selección de valores en calificaciones BBB y emisores con calificaciones superiores lastraron los resultados.

Los diferenciales del mercado de alta rentabilidad global se estrecharon en 2021 respecto de los elevados niveles de 2020, pero creemos que las valoraciones compensan sobradamente a los inversores por unas perspectivas de impago cada vez más benignas. A pesar de que los bancos centrales han reconocido la persistencia de la inflación en muchos países, cabe esperar que la trayectoria de crecimiento del PIB real y la mejora de la capacidad de fijación de precios sigan favoreciendo a los fundamentales de los emisores. Los saneados balances de los consumidores, los crecientes salarios, el trabajo de las empresas para restablecer inventarios y volver a contratar, además de una mayor claridad con respecto a la normalización de la política monetaria deberían favorecer la actividad económica y las condiciones financieras. A pesar de la incertidumbre de la pandemia, del aumento de la inflación y del potencial riesgo político que podrían dar lugar a episodios de volatilidad a corto plazo, creemos que nuestro proceso de análisis fundamental del crédito, con un enfoque ascendente y centrado en la selección de títulos, al tiempo que trata de evitar el deterioro del crédito y de incluir solo nuestras "mejores ideas" en las carteras, nos permite estar bien posicionados para aprovechar cualquier volatilidad.

Global High Yield Sustainable Action – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 2,81%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Nos satisface informar que la rentabilidad estuvo a la altura de las expectativas, ofreciendo tanto protección frente a caídas como participación de las subidas en el segmento de alta rentabilidad global, con un enfoque centrado en "los mejores en su categoría", por el que solo el 75% de los emisores corporativos o soberanos con una calificación ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG) superior son elegibles para el universo de inversión de la Cartera. Las calificaciones ESG se basan en nuestras puntuaciones ESG propias para todos los países y títulos de deuda corporativa de alta rentabilidad global que forman parte de nuestro universo de inversión. Además, la interacción con los emisores sigue siendo un aspecto fundamental de la gestión de la Cartera y la labor en ese ámbito sigue avanzando; los analistas se centran en comunicarse con miembros destacados de los equipos directivos para alinear los productos y servicios con los Objetivos de Desarrollo Sostenibles ("ODS") pertinentes para cada sector. También reconocemos que los ODS y el impacto global de la Cartera son consideraciones importantes, como también lo es la rentabilidad de la inversión. Los datos indican que las empresas que "hacen lo correcto" también suelen obtener buenos resultados en el largo plazo, lo que demuestra que para la resiliencia de las empresas también es vital la forma en que sus equipos directivos integran los factores ESG y relativos a los ODS en las operaciones de sus empresas.

No sorprende que las consideraciones relacionadas con los factores ESG y los ODS hayan seguido siendo muy importantes, especialmente teniendo en cuenta la persistencia de la pandemia mundial y que el tema de la sostenibilidad fue una prioridad. En 2021, la recuperación económica global fue sólida, a pesar de que una nueva variante de la COVID-19 ("ómicron") provocó un repunte del número de casos en todo el mundo. A pesar de la creciente amenaza de ómicron más avanzado el año, se estima que la economía mundial creció muy por encima del 5% en términos reales en 2021. El fuerte crecimiento trajo asociado un aumento de la inflación. Las tasas de inflación general y subyacente han aumentado rápidamente, pero en muchos casos este incremento refleja desequilibrios entre oferta y demanda relacionados con la pandemia y el aumento de precios de las materias primas. El aumento de las expectativas de inflación ha dado lugar a una evolución de la normalización monetaria en las economías avanzadas más rápida de lo previsto: el Banco de Inglaterra ya subió los tipos en 15 puntos básicos en diciembre de 2021 y se prevé que la Reserva Federal estadounidense, claramente "detrás de la curva" en la lucha contra la inflación, aplicará múltiples subidas en 2022. Las rentabilidades de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años, así como las de otros bonos de deuda pública a largo plazo de referencia, subieron en 2021 debido a que las economías continuaron creciendo y la inflación alcanzó máximos en varios años. Este tipo de entorno no deterioró la mejora de los fundamentales del crédito en el caso de los emisores de deuda de alta rentabilidad, dado que muchos de ellos pudieron repercutir los aumentos de precios gracias a la fuerte demanda final. Además, tras la mejora de los fundamentales de la deuda corporativa de alta rentabilidad global —reflejada por el descenso hasta mínimos históricos de las tasas de impago—, los diferenciales del segmento de alta rentabilidad global se contrajeron durante el periodo. Por otra parte, las rentabilidades atractivas y una menor duración relativa impulsaron la demanda de esta clase de activos por parte de los inversores.

A pesar de que la Cartera no tiene un índice de referencia, el conjunto del mercado de alta rentabilidad global (medido por el ICE BofA Global High Yield Index) presenció una rentabilidad muy superior de los valores de crédito con calificaciones inferiores, tales como valores con calificaciones CCC e inferiores del ICE BofA Global High Yield Index (rentabilidad total en USD, con cobertura), durante el ejercicio, con rentabilidades del 8,75%, mientras que los valores con calificaciones BB y B rindieron un 2,97% y 1,22%, respectivamente. Esto contrasta con la rentabilidad general del ICE BofA Global High Yield Constrained Index (con cobertura, en USD) del 3,04%.

La tasa de impago de los últimos 12 meses del segmento de alta rentabilidad alcanzó un nuevo mínimo histórico del 0,27% en diciembre, que contrasta con el anterior mínimo del 0,38% de diciembre de 2007. Las perspectivas para la tasa de impago siguen siendo favorables, habida cuenta de la proporción de mejoras/rebajas de las calificaciones y del bajo número de emisores en dificultades. En diciembre, el número de emisores que se beneficiaron de una mejora de calificación superó al de emisores que sufrieron una rebaja de calificación por duodécimo mes consecutivo. La proporción de bonos de alta rentabilidad de EE. UU. que cotizaban en niveles de dificultad (+1.000 puntos básicos o más) era solo del 2,0% al cierre del ejercicio, lo que supone un buen augurio para las perspectivas de impagos. Por ponerlo en contexto, cabe señalar que la tasa de morosidad media a largo plazo se sitúa en el 3,50% (basada en las tasas de morosidad anuales desde 1980, según JP Morgan). A pesar de que los diferenciales de la deuda de alta rentabilidad global se mantienen en un intervalo relativamente estrecho —lo que no resulta poco habitual en esta fase del ciclo del crédito con unas tasas de impago tan bajas—, seguimos encontrando oportunidades de inversión atractivas entre las diferentes calificaciones crediticias y regiones desde la perspectiva de la selección de títulos individuales. A pesar de que las tasas de impagos y emisores en dificultades se mantienen en niveles bajos, seguimos alerta para evitar el deterioro del crédito y a aquellos emisores que no satisfacen nuestros estrictos estándares de suscripción de crédito.

Durante el periodo, el posicionamiento de la Cartera en los sectores de la energía, distribución de gas, inmobiliario y de construcción de viviendas fue lo que más contribuyó a la rentabilidad. Por el contrario, el posicionamiento en medio ambiente, impresión y editorial, y transporte (excepto transporte por aire/ferrocarril) realizó una contribución neutral a la rentabilidad.

Los diferenciales del mercado de alta rentabilidad global se estrecharon en 2021 respecto de los elevados niveles de 2020, pero creemos que las valoraciones compensan sobradamente a los inversores por unas perspectivas de impago cada vez más benignas. A pesar de que los bancos centrales han reconocido la persistencia de la inflación en muchos países, cabe esperar que la trayectoria de crecimiento del PIB real y la mejora de la capacidad de fijación de precios sigan favoreciendo a los fundamentales de los emisores. Los saneados balances de los consumidores, los crecientes salarios, el trabajo de las empresas para restablecer inventarios y volver a contratar, además de una mayor claridad con respecto a la normalización de la política monetaria deberían favorecer la actividad económica y las condiciones financieras. A pesar de la incertidumbre de la pandemia, del aumento de la inflación y del potencial riesgo político que podrían dar lugar a episodios de volatilidad a corto plazo, creemos que nuestro proceso de análisis fundamental del crédito, con un enfoque ascendente y centrado en la selección de títulos, al tiempo que trata de evitar el deterioro del crédito, interactuando de forma constante con los emisores e incluyendo solo nuestras "mejores ideas" en las carteras, nos permite estar bien posicionados para aprovechar cualquier volatilidad.

Global Investment Grade Credit – Informe del Gestor de inversiones

Desde su creación, el 1 de septiembre de 2021, hasta el 31 de diciembre de 2021, la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD fue del -1,20%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (rentabilidad total en USD, con cobertura) (el "Índice"), rindió un -0,92% (la rentabilidad de cada clase de acciones se indica en el Anexo II). Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El segundo semestre del año puso en dificultades a los mercados de crédito con grado de inversión, con unos de los primeros episodios significativos de volatilidad observados desde marzo de 2020, dado que la rápida propagación de la variante ómicron, las presiones inflacionarias y el endurecimiento de las posturas de los bancos centrales pesaron sobre los diferenciales. A pesar de que los fundamentales del mercado de crédito se mantuvieron sólidos por los buenos resultados generales de beneficios de las empresas del tercer trimestre, la combinación de brotes de ómicron con la preocupación por que las presiones inflacionarias ya no tuviesen un carácter transitorio provocó una ampliación notable de los diferenciales de crédito en noviembre. Aunque los diferenciales se recuperaron al mes siguiente cuando se alivió la preocupación por la gravedad de la variante de la COVID-19, el mercado comenzó a prever cada vez más un giro rápido hacia una política monetaria más restrictiva en todo el mundo.

La selección de valores en medios de comunicación e industria básica restó rentabilidad a la Cartera. La asignación de activos, a través de nuestra infraponderación en bienes de capital y energía en comparación con el Índice, también perjudicó. Los sectores de atención sanitaria y transporte realizaron sendas contribuciones positivas, al igual que nuestra infraponderación en el sector inmobiliario.

Cabe esperar que el nuevo año traiga consigo un fuerte calendario de emisiones nuevas (120.000-140.000 millones de USD), lo que muy probablemente dará impulso a los diferenciales y a los flujos de capital. Por lo general, los inversores han acumulado efectivo en previsión de esta oferta, aunque puede que observemos ventas netas en el mercado secundario para dejar espacio para la nueva oferta, lo que podría pesar sobre los diferenciales. Por otra parte, los inversores continúan vigilando la respuesta mundial a la variante ómicron y el potencial de nuevos confinamientos y restricciones sobre los desplazamientos internacionales que puedan afectar a los sectores del ocio y los viajes. Durante las variantes previas de la COVID-19, los bancos centrales todavía mantenían una postura acomodaticia, por lo que los inversores estarán muy atentos a las reacciones del mercado en un contexto de restricciones combinadas con unos bancos centrales más restrictivos.

De cara a 2022, mantenemos la sobreponderación en algunos de los sectores más defensivos, tales como comunicaciones, suministros públicos y banca, así como en algunos sectores de beta más elevada y cíclicos como las finanzas, los REIT y el consumo cíclico. Mantenemos la sobreponderación en sectores que presentan sólidos fundamentales y están reduciendo su endeudamiento, tales como las comunicaciones y la banca, que en nuestra opinión se beneficiará de un entorno de subidas de tipos. Mantenemos una infraponderación en sectores como el consumo no cíclico, que a nuestro juicio corre un mayor riesgo de recurrir al endeudamiento para financiar rentabilidades para los accionistas a través de recompras de acciones y de fusiones y adquisiciones, así como de cotizar a valoraciones relativamente excesivas.

Global Opportunistic Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 0,82%. En el mismo periodo, el Bloomberg Global Aggregate Index (rentabilidad total en USD, con cobertura) (el "Índice"), rindió un -1,39%. (En el Índice II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los mercados de renta fija sufrieron altibajos en el primer semestre del año. Los mercados se pusieron a prueba en el primer trimestre, con una pronunciada caída de las rentabilidades de los bonos de deuda pública provocada por el creciente optimismo con respecto al ritmo de la recuperación económica, el aumento de la inflación (tanto materializada como esperada) y la magnitud de los futuros estímulos fiscales. En el segundo trimestre asistimos a un cambio de tendencia en la deuda pública, con las rentabilidades de las economías del G4 entre estables y más bajas y un continuo estrechamiento de los diferenciales de crédito. En el segundo semestre del año, la propagación de las variantes de la COVID-19 delta y ómicron, la aceleración de la inflación y los cambios de postura de los bancos centrales con respecto a la política monetaria fueron los principales temas a los que los inversores tuvieron que hacer frente. Dicho esto, las rentabilidades de los bonos de deuda pública a plazo intermedio avanzaron durante el periodo analizado —lo que supuso un viento de cara para los títulos más sensibles a los tipos—, mientras que los diferenciales de crédito se contrajeron.

Con el aumento de las rentabilidades de la deuda pública, el posicionamiento defensivo de la Cartera en tipos de interés favoreció a la rentabilidad relativa en el periodo analizado. Concretamente, la infraponderación respecto del Índice en tipos de EE. UU. de países centrales de la zona euro y de RU contribuyó de forma significativa a la rentabilidad; mientras que las sobreponderaciones en Australia y Nueva Zelanda y el posicionamiento en la curva de rendimientos de países centrales de la zona euro y RU perjudicaron. La sobreponderación en deuda pública de países europeos periféricos y la asignación a bonos vinculados a la inflación, concretamente a valores del Tesoro de EE. UU. protegidos frente a la inflación ("TIPS"), beneficiaron a los resultados. La sobreponderación diversificada de la Cartera en crédito fue un importante motor de la rentabilidad superior; la asignación a deuda de alta rentabilidad europea realizó la mayor contribución a los resultados, seguida de las transferencias del riesgo de crédito y las obligaciones de préstamos garantizados ("CLO"). La selección de valores en títulos respaldados por hipotecas emitidos por agencia, títulos respaldados por activos y crédito global con grado de inversión (IG) también favoreció. La asignación de la Cartera a deuda de mercados emergentes (ME) en moneda local y una infraponderación en crédito global IG lastraron los resultados en el periodo. Nuestra estrategia activa en divisas fue negativa para los resultados durante el periodo. Las posiciones más rentables fueron nuestra sobreponderación en el dólar canadiense y una infraponderación en la corona sueca, mientras que la sobreponderación en el yen japonés y la infraponderación en el dólar australiano fueron las menos rentables.

De cara a 2022, prevemos una mayor volatilidad en los mercados de bonos en el transcurso del año. Es poco probable que los factores de impulso de la volatilidad vayan a ser fundamentales. Los balances de hogares y empresas siguen siendo sólidos y, con la posible excepción de China, el ciclo de crecimiento global continúa siendo favorable para los mercados de crédito tanto corporativo como titulado. En nuestra opinión, probablemente los factores de impulso de la volatilidad en 2022 serán más bien las tendencias macro y políticas —en concreto, la evolución de la inflación y la política de los bancos centrales—.

La inflación es una prioridad para los inversores en bonos globales. Con unos elevados niveles de inflación subyacente en EE. UU., Europa y numerosos ME importantes, el debate ahora ya no es si la inflación superará los objetivos de los bancos centrales, sino más bien durante cuánto tiempo. Habida cuenta de que los ME ya están respondiendo al aumento de la inflación con ajustes en sus políticas y de que es evidente que el Banco Central Europeo ("BCE") ya "mira más allá" de los elevados datos, creemos que la reacción de la Reserva Federal estadounidense representará el factor de impulso más importante de las rentabilidades reales, del dólar y de los mercados de riesgo en general.

Creemos que los parámetros de la inflación estadounidense comenzarán a bajar cuando algunos factores de impulso clave de su aumento, en particular los precios de los vehículos, empiecen a moderarse. Sin embargo, en nuestra opinión las bajadas de la inflación serán efímeras y menos profundas de lo que reflejan las expectativas de consenso. El principal motivo es la inflación de la vivienda; prevemos niveles persistentes en este ámbito, así como presiones de los salarios sobre otros bienes y servicios.

Un segundo posible factor de impulso de la volatilidad, relacionado con una inflación elevada persistente, es la previsión del mercado de un ciclo de subidas de tipos mundial. Creemos que podríamos presenciar entre tres y cuatro subidas de tipos de bancos centrales de muchos mercados desarrollados, con la notable excepción del BCE; no esperamos ningún cambio en el entorno de tipos de interés a un día negativos del BCE. En nuestra opinión, el ciclo de subidas de 2022 consistirá más en poner fin a la "política de emergencia" que en intentar ralentizar de forma significativa el crecimiento. Por consiguiente, no creemos que estos cambios de política vayan a afectar fundamentalmente al entorno de crecimiento global.

Creemos que los inversores deben mantener un posicionamiento defensivo en tipos de interés, fundamentalmente en EE. UU. Habida cuenta de que entendemos que el riesgo fundamental del crédito es limitado, seguimos apostando por la sobreponderación en estos mercados, aunque menos que en 2021. Habida cuenta de que parece que los precios de los TIPS se encuentran en sus niveles máximos en estos momentos, apostamos por mantener efectivo y por centrarnos en valores de tipo variable para disponer de flexibilidad en caso de una inflación persistente.

Global Real Estate Securities – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 27,63%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el FTSE EPRA/Nareit Developed Index (Total Return, Net of Tax, USD) (el "Índice") rindió un 26,30%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso.)

El mercado bursátil global, tal y como evidencia el Índice, generó sólidas rentabilidades durante el año en términos generales. Unos beneficios empresariales que superaron de largo las expectativas, una economía resiliente, estímulos fiscales adicionales y la solidez generalizada de la demanda dieron impulso al mercado. Estos factores compensaron la preocupación por la propagación de las variantes delta y ómicron de la COVID-19, por la elevada inflación y por los signos de que varios bancos centrales de países desarrollados tenían la intención de empezar a subir los tipos de interés antes de lo inicialmente previsto. Como ya hemos señalado, el mercado bursátil global medido por el índice MSCI All Country World (Net) se anotó una rentabilidad del 18,54% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Por su parte, el Índice rindió un 26,30% en el mismo periodo. Los valores inmobiliarios globales repuntaron con fuerza tras el deterioro provocado por la pandemia en 2020.

La Cartera superó al Índice durante el período analizado. Tanto la selección de valores como el posicionamiento por países contribuyeron en general a la rentabilidad relativa. Las posiciones de la Cartera el sector minorista, atención sanitaria y oficinas fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad. En cambio, las posiciones en el sector residencial, construcción y propiedad inmobiliaria, e infraestructuras fueron los principales lastres para los resultados. Por lo que respecta al posicionamiento por países, las infraponderaciones en Alemania y Hong Kong fueron las que más favorecieron. Por el contrario, una infraponderación en EE. UU. y una posición en China no incluida en el índice de referencia representaron los mayores vientos de cara para la rentabilidad.

En el extranjero, el mercado inmobiliario de Europa continental se situó a la zaga 2021, lastrado por el mercado residencial alemán, al que estamos expuestos. A pesar de que el sector se mostró extremadamente resiliente durante la crisis y se consideraba un refugio seguro, no se benefició del "reflation trade". Tenemos una opinión bastante favorable del sector y creemos que el atractivo de sus fundamentales permanece intacto. También seguimos confiando en la logística de Europa continental y mantenemos en cartera posiciones centradas en este sector. En Reino Unido, la campaña de vacunación ha sido particularmente rápida y existen grandes esperanzas de que la vida vuelva finalmente a la normalidad. En Asia, los cambios de reglamentación de China en varias industrias y su postura restrictiva con respecto al sector inmobiliario afectaron al sentimiento del conjunto del mercado. Los temas de la reapertura parecen más prometedores que antes, puesto que observamos sectores inmobiliarios tradicionales que cotizan a valoraciones razonables y una firme consolidación de la recuperación de la COVID-19 con una tasa de vacunación mucho más elevada. Por países, Australia y Singapur se benefician de perspectivas más positivas, dado que el mercado de Hong Kong se ve afectado por incertidumbres políticas y la valoración de Japón ya no resulta atractiva tras los excelentes resultados publicados.

A pesar de que podría ser pronto para decir que la crisis de la COVID-19 ha concluido, creemos que el avance de la vacunación aumenta la visibilidad de un entorno pospandemia y podría dar lugar a una recuperación sostenible del mercado. Por otra parte, la reapertura de la economía ha generado problemas en la cadena de suministro y de mano de obra. Esto, combinado con unos niveles excepcionales de estímulos monetarios y fiscales, ha provocado un aumento de la inflación. Como resultado, varios bancos centrales de países desarrollados han sugerido la posibilidad de aplicar varias subidas de tipos en 2022. Dado que los tipos actuales se mantienen en mínimos históricos, creemos que unas subidas moderadas deberían ayudar a aliviar la presión inflacionaria, favoreciendo al mismo tiempo la recuperación económica. El aumento de la inflación se puede considerar positivo para los propietarios de activos inmobiliarios, dado que pueden beneficiarse de ello a través del aumento de los alquileres que cobran a los arrendatarios. A pesar de que seguimos siendo cautos con respecto a las perspectivas fundamentales de sectores en dificultad como los centros comerciales regionales, el alojamiento y las oficinas, un rebote de la demanda impulsado por la reapertura está sacando a la luz oportunidades en segmentos seleccionados, incluyendo los centros comerciales de primer nivel, los alojamientos orientados al ocio y las oficinas costeras urbanas. Por lo general, estas empresas están preparadas para lidiar con la incertidumbre, al tiempo que buscan oportunidades de compra de activos en dificultades. A pesar de que la variante ómicron obligó a las empresas a aplazar los planes de regreso al trabajo presencial una vez más, la mayoría de los equipos de gestión consideran que las oficinas son vitales para la productividad y la cultura corporativa. Esto se pone de manifiesto por el resurgimiento de las firmas de contratos de arrendamiento en los centros de las grandes ciudades. Sin embargo, prevemos que, a largo plazo, los planes de trabajo híbridos (presencial/teletrabajo) probablemente moderarán la demanda general de espacios de oficinas y limitarán el potencial crecimiento de los alquileres.

Global Sustainable Equity – Informe del Gestor de inversiones

En el periodo comprendido entre el lanzamiento de la Cartera, el 24 de febrero de 2021, y el 31 de diciembre de 2021, la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD fue del 23,30%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI World Index (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el "Índice"), rindió un 16,77% (la rentabilidad de cada clase de acciones se indica en el Índice II). Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Con la reapertura masiva de la economía mundial durante el periodo, los mercados de renta variable mostraron una dinámica muy positiva, ya que se espera que los beneficios empresariales se normalicen gracias a la recuperación de la demanda en determinados sectores e industrias, así como al colchón que ofrecen los estímulos monetarios y fiscales. Las empresas con acceso a objetivos de inclusión las áreas de atención sanitaria, fintech y financiera en particular obtuvieron una sólida rentabilidad.

La Cartera batió a su índice de referencia en el periodo analizado gracias al exceso de rentabilidad impulsado por una selección de valores positiva. Entre otros factores, la fuerte demanda de servicios de atención sanitaria relacionada con la COVID-19 impulsó nuestro acceso a los "ganadores de la transición" de este sector. A continuación, un entorno de emisión de deuda benigno benefició a nuestras posiciones en agencias de calificación. Por último, la digitalización de la economía fue otra tendencia que siguió favoreciendo a la Cartera.

Prevedemos un continuo impulso normativo favorable a un desarrollo más sostenible de la economía global. Hemos añadido una sociedad de infraestructuras de carga para la que prevedemos un amplio margen de penetración adicional a largo plazo. Además, añadimos una empresa que consideramos que constituye una interesante oportunidad de marketing digital. Vendimos nuestra posición en un fabricante de turbinas eólicas, al sentirnos decepcionados por la ejecución de su equipo directivo y por su perfil de rentabilidad. Durante el año, iniciamos una posición en un fabricante alemán de software con una plataforma basada en la nube que permite la conectividad digital entre personas y dispositivos, así como la asistencia digital de procesos en entornos industriales mediante realidad aumentada. Vendimos la posición en un fabricante de aromatizantes de uso alimentario debido a su elevada valoración.

En la economía actual, creemos que el éxito de la mayoría de las empresas de calidad depende cada vez más del desarrollo del capital intangible: tecnología innovadora, investigación y desarrollo (I+D), capital humano y reputación de marca o plataforma para generar una posición competitiva duradera. Esta posición competitiva duradera puede reforzarse mediante una buena "ciudadanía corporativa", gracias a una cuidadosa gestión de las prácticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo ("ESG"). Creemos que nuestra perspectiva de la cadena de valor nos permite identificar pronto la transición y las oportunidades ESG, ya que la vida de las empresas y los ciclos de los productos son cada vez más breves y rápidos. Lo que obliga a las empresas a adaptarse continuamente, enfocándose en la innovación y las mejoras. Creemos que el análisis prospectivo de esta combinación de atributos de calidad, factores ESG y características idiosincráticas es determinante para identificar a los "ganadores de la transición" de la nueva economía. En nuestra opinión, indica que las perspectivas fundamentales "bottom-up" probablemente seguirán siendo el principal impulsor de las rentabilidades superiores.

Global Thematic Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 18,26%. En el mismo período, el índice de referencia, el MSCI World Index (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el "Índice"), rindió un 21,82%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

A pesar de los problemas de mano de obra y de la cadena de suministro, las economías mundiales mejoraron mucho en 2021. El avance de las campañas de vacunación y los fuertes estímulos de los gobiernos favorecieron una reapertura económica gradual en gran parte del mundo. Prevemos una continuidad de este progreso en 2022. A nuestro juicio, la variante ómicron, con una alta capacidad de contagio y un bajo nivel de virulencia, podría acabar siendo un acontecimiento positivo. Esta variante podría "vacunar" rápidamente a millones de personas y contribuir a convertir la COVID-19 en un virus endémico, abandonando su actual condición de pandemia.

La mejora de la economía mundial en 2021 se hizo evidente en nuestra cartera, en todos nuestros temas menos uno. Como era de esperar en el contexto de la pandemia de la COVID-19, los temas de sistemas inteligentes y salud y bienestar se situaron a la cabeza una vez más, contribuyendo en ambos casos a la rentabilidad entre tres y cuatro veces más que la media de la cartera temática, seguidos de infraestructuras de energía y educación. Por posiciones, las que más contribuyeron a la rentabilidad en estos temas fueron Inovalon, Criteo, Alphabet y Scholastic. Por el extremo contrario, también en reflejo de un mundo que se enfrenta a una pandemia, nuestros temas de evolución del consumo internacional, personalización de medios de comunicación, humanización de las mascotas y eficiencia energética lastraron los resultados.

Si analizamos los mercados en los últimos 21 meses, podríamos concluir que en realidad una pandemia mundial es positiva para la economía —con rentabilidades de los índices tres y cuatro veces superiores a su media histórica a largo plazo en 2020 y 2021—. A pesar de que estimuló e impulsó la demanda de varios productos y servicios digitales, nosotros creemos que fueron los fuertes estímulos fiscales y monetarios que ofrecieron los gobiernos de todo el mundo los que tendieron un sólido puente hasta el otro lado de la sima de la COVID-19. La liquidez masiva y los bajos tipos de interés promovidos por los bancos centrales lograron repercutir en los activos con un perfil de riesgo creciente, aumentaron los múltiplos y los horizontes temporales de las inversiones: el ejemplo más notable de esto ha sido el auge de las empresas de compra de propósito especial y los sorprendentes múltiplos de muchas empresas.

Si bien no pretendemos pronosticar la trayectoria futura de los mercados, confiamos en la reversión a la media, lo que aplicamos a los mercados de trabajo, las cadenas de suministro, los precios, los tipos, la liquidez y los múltiplos. Prevemos un periodo de "normalización", cuando empecemos a ver la COVID-19 por el espejo retrovisor y los baches económicos relacionados disminuyan. Probablemente esto llevará algún tiempo y la "media" futura generará un acalorado debate. Creemos que provocará episodios de incertidumbre, pero en última instancia cerrará el círculo de cada una de estas distorsiones y, al mismo tiempo, otorgará mayor valor a la visibilidad y a la previsibilidad.

Durante los últimos cinco años, la inversión temática ha despertado mucho más interés y entusiasmo. Sin embargo, la atención se centra en gran medida en capturar un crecimiento extraordinario con independencia de las valoraciones a corto plazo. Nosotros hemos utilizado nuestro prisma temático de forma diferente durante los últimos 30 años: acogiendo los cambios seculares como un marco para añadir visibilidad y previsibilidad a un mundo incierto y volátil. Esta visibilidad y previsibilidad resultaron fundamentales para no perder la concentración en los días más lúgubres de marzo y abril de 2020 y, en nuestra opinión, también lo serán para afrontar los tiempos que nos esperan.

A nuestro juicio, la elección no debería consistir en "valor" o "crecimiento". El distintivo de una gran inversión es más bien un negocio único bien posicionado frente a giros mundiales sostenibles, con equipos directivos excepcionales, un crecimiento previsible (alto o bajo) y un importante apalancamiento operativo que resulte en un crecimiento del flujo de caja disponible. Por nuestra experiencia estamos convencidos de que son estas empresas bien posicionadas para crecer en multitud de entornos, que disponen de una capacidad real de fijación de precios y son capaces de gestionar su estructura de costes las que ofrecen protección frente a la inflación. Lo que es más importante, cada inversión está respaldada por un perfil de rendimiento del capital invertido que, a nuestro juicio, resulta atractivo en términos absolutos, en un entorno normalizado.

Además de reforzar el valor de nuestro proceso, basado en un análisis profundo, 2021 también reforzó una serie de principios arraigados, que actúan como hoja de ruta para enfrentarse a la titularidad de renta variable cotizada:

- no existe sustituto para un liderazgo excepcional.
- La volatilidad genera oportunidades; por consiguiente, la preparación es fundamental.
- Nuestra cobertura es la disciplina de valoración que debe permanecer constante en todos los entornos.
- Una mentalidad de propietario resulta fundamental: las mejores rentabilidades se suelen conseguir en periodos de tiempo prolongados.

Mientras el mundo pasa página por lo que respecta a la pandemia de la COVID-19 y sus economías avanzan hacia una base más sólida y autosostenible, prevemos una reevaluación de lo que perdura. En este sentido, rara vez nos hemos sentido más inspirados por las perspectivas de negocio futuras y por el perfil de rentabilidad de nuestras principales posiciones.

High Yield Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 4,51%. En el mismo periodo, el índice CE BofA US High Yield Constrained (rentabilidad total en USD) (el "Índice") registró un 5,35%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El mercado de bonos de alta rentabilidad cerró 2021 con excelentes resultados, gracias a la mejora de la actividad económica, a unos beneficios mejores de los esperados y a la política acomodaticia de los bancos centrales, que más recientemente se han centrado en sus planes de retirada de los estímulos monetarios masivos como resultado del fuerte aumento de la inflación.

La recuperación económica fue sólida en 2021, a pesar de que una nueva variante de la COVID-19 ("ómicron") provocó un repunte del número de casos en todo el mundo. A pesar de la creciente amenaza de ómicron más avanzado el año, se estima que la economía mundial creció muy por encima del 5% en términos reales en 2021. El fuerte crecimiento trajo asociado un aumento de la inflación. Las tasas de inflación general y subyacente han aumentado rápidamente, pero en muchos casos este incremento refleja desequilibrios entre oferta y demanda relacionados con la pandemia y el aumento de precios de las materias primas. El aumento de las expectativas de inflación ha dado lugar a una evolución de la normalización monetaria en las economías avanzadas más rápida de lo previsto: el Banco de Inglaterra ya subió los tipos en 15 puntos básicos en diciembre de 2021 y se prevé que la Reserva Federal estadounidense, claramente "detrás de la curva" en la lucha contra la inflación, aplicará múltiples subidas en 2022. Las rentabilidades de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años, así como las de otros bonos de deuda pública a largo plazo de referencia, subieron en 2021 debido a que las economías continuaron creciendo y la inflación alcanzó máximos en varios años. Este tipo de entorno no deterioró la mejora de los fundamentales del crédito en el caso de los emisores de deuda de alta rentabilidad, dado que muchos de ellos pudieron repercutir los aumentos de precios gracias a la fuerte demanda final. Sin embargo, tras la marcada mejora de los fundamentales de la deuda corporativa de alta rentabilidad —reflejada por el descenso hasta mínimos históricos de las tasas de impago—, los diferenciales del segmento de alta rentabilidad se contrajeron durante el periodo. Por otra parte, las rentabilidades atractivas y una menor duración relativa impulsaron la demanda de esta clase de activos por parte de los inversores.

Durante el año, los valores de calidad inferior, como aquellos con una calificación CCC e inferior del ICE BofA US High Yield Index obtuvieron resultados muy superiores, con rentabilidades del 10,42%, mientras que sus homólogos con calificación BB y B rindieron un 4,53% y 4,88%, respectivamente, en el conjunto del año. En el año en curso, hasta el 31 de diciembre, el ICE BofA US High Yield Non-Distressed Index rindió un 4,81%, situándose a la zaga del índice general, mientras que el ICE BofA US High Yield Distressed Index rindió un 23,91%, batiendo al ICE BofA US High Yield Constrained Index, que obtuvo una rentabilidad del 5,35%. Gran parte de la rentabilidad inferior de la Cartera en 2021 en comparación con el índice de referencia se puede atribuir a la ausencia de exposición de esta a emisores con calificación CCC en dificultades que experimentaron fuertes repuntes en el periodo analizado, dado que nosotros nos centramos en evitar el deterioro del crédito y emisores que no satisfacían nuestros estrictos estándares de suscripción de crédito.

La tasa de impago de los últimos 12 meses alcanzó un nuevo mínimo histórico del 0,27% en diciembre, que contrasta con el anterior mínimo del 0,38% de diciembre de 2007. Las perspectivas para la tasa de impago siguen siendo favorables, habida cuenta de la proporción de mejoras/rebajas de las calificaciones y del bajo número de emisores en dificultades. En diciembre, el número de emisores que se beneficiaron de una mejora de calificación superó al de emisores que sufrieron una rebaja de calificación por duodécimo mes consecutivo. La proporción de bonos de alta rentabilidad de EE. UU. que cotizaban en niveles de dificultad (+1.000 puntos básicos o más) era solo del 2,0% al cierre del ejercicio, lo que supone un buen augurio para las perspectivas de impagos. Por ponerlo en contexto, cabe señalar que la tasa de morosidad media a largo plazo se sitúa en el 3,50% (basada en las tasas de morosidad anuales desde 1980, según JP Morgan).

Las mayores aportaciones a la rentabilidad durante el ejercicio correspondieron a la selección de valores y a una infraponderación en el sector de la atención sanitaria, así como a la selección de valores y a una sobreponderación en el sector de distribución de gas, y a la selección de valores y a una infraponderación en medios de comunicación. Por contra, los mayores lastres para la rentabilidad fueron una infraponderación y la selección de valores en el sector de la energía, la selección de valores en suministros públicos, y la selección de valores en salas de exhibición y ocio. Por lo que respecta al posicionamiento en calificaciones de la Cartera, la selección de valores y una infraponderación en emisores con calificación BB, una sobreponderación en emisores CCC y con calificaciones inferiores, la selección de valores en emisores con calificación B, una sobreponderación y la selección de valores en emisores sin calificación, así como una sobreponderación y la selección de valores en emisores BBB y con calificaciones superiores realizaron las mayores contribuciones a la rentabilidad. Por el contrario, la selección de valores en emisores CCC y con calificaciones inferiores, y una sobreponderación en emisores con calificación B fueron lo que más lastró los resultados.

Los diferenciales del mercado de alta rentabilidad se estrecharon en 2021 respecto de los elevados niveles de 2020, pero creemos que las valoraciones compensan sobradamente a los inversores por unas perspectivas de impago cada vez más benignas. A pesar de que los bancos centrales han reconocido la persistencia de la inflación, cabe esperar que la trayectoria de crecimiento del PIB real y la mejora de la capacidad de fijación de precios sigan favoreciendo a los fundamentales de los emisores. Los saneados balances de los consumidores, los crecientes salarios nominales, el trabajo de las empresas para restablecer inventarios y volver a contratar, además de una mayor claridad con respecto a la normalización de la política monetaria deberían continuar favoreciendo la actividad económica y las condiciones financieras. A pesar de la incertidumbre de la pandemia, del aumento de la inflación y del potencial riesgo político que podrían dar lugar a episodios de volatilidad a corto plazo, creemos que nuestro proceso de análisis fundamental del crédito, con un enfoque ascendente y centrado en la selección de títulos, al tiempo que trata de evitar el deterioro del crédito y de incluir solo nuestras "mejores ideas" en las carteras, nos permite estar bien posicionados para aprovechar cualquier volatilidad.

InnovAsia 5G – Informe del Gestor de inversiones

En el periodo comprendido entre el lanzamiento de la Cartera, el 14 de julio de 2021, y el 31 de diciembre de 2021, la rentabilidad neta de la Clase de acumulación I USD fue del 9,50%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI All-Country World Index (ACWI) (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el "Índice"), rindió un 4,60% (la rentabilidad de cada clase de acciones se indica en el Índice II). Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Incluso en un contexto de mercado volátil y plagado de acontecimientos, la Cartera batió al índice, gracias a que muchos pequeños gigantes innovadores de Asia se beneficiaron de vientos de cola positivos y de la aceleración de las trayectorias de crecimiento como consecuencia de sus tecnologías disruptivas y liderazgo, que todavía se encuentran en las primeras etapas de comercialización. Por otra parte, el enfoque activo, flexible y diversificado de la Cartera ayudó a afrontar la volatilidad del mercado.

Lógicamente, el aumento del control regulador, sobre todo en China y Corea, y el agravamiento de la COVID-19 provocado por las variantes delta y ómicron supusieron un lastre para los mercados en el segundo semestre de 2021. Sin embargo, la Cartera se anotó fuertes avances en octubre y diciembre, y cerró el ejercicio con excelentes resultados. Un enfoque activo y diversificado moderó la exposición bajista al sector de Internet chino, dado que salimos rápidamente del sector, mientras que la acertada selección de valores y la concentración en los pequeños gigantes asiáticos más innovadores con ventajas competitivas y asociaciones estratégicas favorecieron.

La rentabilidad superior de la Cartera se debió sobre todo a la selección de valores en semiconductores, y equipos y componentes electrónicos. Esto se explica por la proliferación del estilo de vida digital, las inversiones estratégicas en innovaciones industriales para semiconductores avanzados y la aceleración de la inversión en infraestructuras 5G. La Cartera generó una rentabilidad inferior en software y servicios de Internet y comunicación. Los malos resultados se atribuyeron a una ralentización a corto plazo y al exceso de regulación.

De cara al futuro, creemos que los pequeños gigantes innovadores de Asia presentan oportunidades de inversión atractivas a largo plazo. Asia es una región vibrante con unas economías cada vez más digitales y líder en aplicaciones 5G innovadoras de reciente lanzamiento. Seguimos centrados en los líderes y estamos preparados para aprovechar distorsiones del mercado para aumentar la exposición a títulos de alta calidad. El equipo es optimista con respecto a la oportunidad de crecimiento, en especial en los segmentos de semiconductores avanzados, aceleración de la inversión en centros de datos y 5G, y proliferación de estilos de vida y contenidos digitales en Asia.

Japan Equity Engagement – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I JPY en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 13,83%. En el mismo periodo, el MSCI Japan Small Cap Net Index (USD Total Return, Net of Tax) (el "Índice") registró una rentabilidad del 9,00%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Durante el periodo analizado, las acciones de pequeña capitalización japonesas se situaron a la zaga del índice Topix, más amplio y compuesto por empresas más grandes. Creemos que los principales factores que contribuyeron a un avance relativamente menor de los precios de las acciones de pequeñas y medianas empresas japonesas fueron las crecientes expectativas de los inversores de subidas de tipos de interés como consecuencia del aumento de la inflación, lo que provocó una huida de las empresas de calidad/crecimiento en favor de sus homólogas de valor, así como una depreciación del yen japonés que favoreció a las empresas de gran capitalización en detrimento de sus homólogas de pequeña y mediana capitalización. Por otra parte, Japón afrontó problemas extraordinarios como el lento avance de la vacunación y los problemas con la cadena de suministro de los fabricantes del Sudeste Asiático, que se vieron obligados a cerrar a raíz de las medidas de respuesta a la COVID-19 adoptadas por los gobiernos locales, lo que provocó preocupación en los inversores por la posible demora de la recuperación de la pandemia del país.

Durante el periodo analizado, la Cartera batió al índice de referencia gracias especialmente a la selección de valores en sectores como tecnología de la información y servicios de comunicación, en los que manteníamos las mayores sobreponderaciones con respecto al índice. La rentabilidad positiva de nuestras principales posiciones en estos sectores ayudó a compensar las contribuciones negativas del sector industrial y financiero.

De cara al próximo año, creemos que muchos de los anteriores factores macroeconómicos se desvanecerán finalmente y que los inversores se volverán a centrar en los fundamentales de las empresas y el crecimiento a largo plazo. También creemos que el actual gobierno seguirá centrado en la gestión de la COVID-19, inyectando al mismo tiempo estímulos fiscales y monetarios en la economía. Un acontecimiento clave a tener en cuenta son las elecciones a la Cámara Alta que se celebrarán en verano, dado que la estabilidad política sería fundamental para que el gobierno japonés acometa las apremiantes reformas del sector público y privado. También esperamos presenciar nuevas reformas en materia de gestión del capital y gobierno corporativo, así como el anuncio de nuevas iniciativas de sostenibilidad tras el lanzamiento en la Bolsa de Tokio de la ansiada sección PRIME del mercado en el mes de abril.

Macro Opportunities FX – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al -2,37%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government (rentabilidad total en EUR) (el "Índice"), rindió un -0,66%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Durante el periodo, las monedas principales que mejor se comportaron fueron el dólar canadiense y el dólar estadounidense. Por el extremo contrario destacaron el yen japonés y la corona sueca. La sobreponderación en el dólar canadiense y la infraponderación de la corona sueca respecto del Índice realizaron las mayores aportaciones a la rentabilidad, mientras que la sobreponderación en el yen japonés y el real brasileño perjudicaron.

Gran parte de 2021 estuvo dominado por el aumento de las presiones inflacionarias en todas las grandes economías. Esto provocó un importante ajuste al alza de las rentabilidades de la deuda soberana y un aumento de precios de las materias primas. La Reserva Federal estadounidense mantuvo su postura acomodaticia en un principio; sin embargo, hacia finales de año comenzó a reconocer que la inflación podría tener un carácter menos efímero de lo que se había pensado originalmente. La adopción de unas perspectivas más restrictivas para la política monetaria impulsó las rentabilidades a corto plazo y comenzó a pesar sobre los activos de riesgo, generando cierta volatilidad entre activos. La rápida dinámica de cambio hizo que los factores determinantes del mercado de divisas también cambiasen rápidamente, generando importantes distorsiones entre los indicadores a corto plazo y la dinámica a largo plazo.

De cara a 2022, mucho dependerá de la persistencia o no de las presiones inflacionarias y de que los bancos centrales mantengan unas perspectivas restrictivas para la política monetaria. En caso de que esto se materialice, vemos posible que los activos de riesgo atraviesen dificultades y que la volatilidad continúe aumentando. La estrategia comienza el año con las principales sobreponderaciones en el yen japonés y el euro, y con infraponderaciones en el dólar estadounidense y el franco suizo. Prevemos que, a medida que las correlaciones entre activos se vuelvan menos estables y repunte la volatilidad, las valoraciones a largo plazo se convertirán en un importante factor de impulso para el mercado de divisas.

Multi-Asset Income – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 7,35%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

En un contexto de episodios de volatilidad y deterioro del mercado, los activos de riesgo obtuvieron una sólida rentabilidad en los últimos 12 meses, a pesar de una serie de inconvenientes materializados en forma de ralentizaciones de la cadena de suministro, aumento de los datos de inflación y perspectivas de endurecimiento de las políticas monetarias por parte de los bancos centrales. El sentimiento con respecto al crecimiento global se mostró resiliente durante el ejercicio, favorecido por los buenos datos de beneficios empresariales y por el aumento de la demanda de los consumidores, mientras las economías de todo el mundo continuaban lidiando con la pandemia de coronavirus. Los mercados se vieron sacudidos en septiembre por la posible quiebra del gigante inmobiliario chino Evergrande y de nuevo a finales de noviembre por la identificación de la variante ómicron. Ni la inflación ni las expectativas de inflación dieron tregua en todo el mundo, lo que obligó a los bancos centrales a acelerar la retirada de los estímulos y las subidas de tipos, y ejerció una presión al alza sobre las rentabilidades de los bonos. En materia fiscal, el Senado de EE. UU. aprobó el proyecto de ley bipartidista de infraestructuras del presidente Biden, por valor de 1,2 billones de dólares. Sin embargo, las negociaciones del plan de recuperación para reconstruir mejor llegaron a un punto muerto hacia finales de año.

Las asignaciones de la cartera a renta variable impulsaron las ganancias, aunque las estrategias de renta fija y no correlacionadas también contribuyeron a la rentabilidad. En el ámbito de renta variable, todas las estrategias salvo mercados emergentes contribuyeron a los resultados, siendo los valores de infraestructuras de energía y los inmobiliarios los que más favorecieron, gracias al buen comportamiento de las acciones cíclicas de valor. En renta fija, el crédito de alta rentabilidad europeo realizó la mayor contribución a los resultados, compensando las pérdidas de las asignaciones a crédito con grado de inversión, bonos del Tesoro de EE. UU. y bonos chinos. El comportamiento de las estrategias no correlacionadas también favoreció en general, gracias a las fuertes contribuciones positivas de la suscripción de opciones al reducirse la volatilidad durante el periodo.

A nuestro juicio, en los próximos 12 meses, una economía fundamentalmente sólida y unas perspectivas de beneficios e impagos positivas justifican la inversión en activos de riesgo. Sin embargo, la probable transición hacia unos niveles más elevados de inflación y tipos de interés, así como el riesgo de que los bancos centrales cometan errores con sus políticas monetarias son los ingredientes perfectos para una fuerte volatilidad. Creemos que 2022 es un año para centrarse en las rentas por carry de los activos de riesgo, así como para ajustar las carteras para protegerse frente a la potencial volatilidad de precios y beneficiarse de esta. A pesar de la reciente propagación de la variante ómicron, nuestra principal preocupación ya no es el coronavirus, ya que, gracias a la efectividad de las vacunas y a los tratamientos antivirales, puede que cause perturbaciones, pero parece poco probable que vaya a obligar a imponer los fuertes confinamientos de 2020. La preocupación se concentra, sin embargo, en la transición hacia un entorno de persistente inflación elevada y subidas de tipos de interés. El aumento de las tasas de descuento implica unos valores presentes más bajos para las acciones y los bonos, en especial teniendo en cuenta las valoraciones actuales. La correlación histórica sugiere que un aumento de 15 puntos básicos de los tipos reales se traduce en un punto menos en el múltiplo del S&P 500 Index, por ejemplo. Si añadimos una prima de riesgo a toda esa incertidumbre que rodea a la política de los bancos centrales y a la evolución de la inflación, las rentas por carry estables que prevemos para 2022 podrían verse acompañadas de una volatilidad elevada de los precios de los activos.

Por último, seguimos pensando que resulta prudente aplicar un enfoque multidimensional por lo que respecta al rendimiento. Durante 2021, la rentabilidad de la Cartera en general se vio favorecida por la expansión de las fuentes de ingresos, tales como las infraestructuras de energía, los valores inmobiliarios y la deuda de alta rentabilidad europea. Seguimos buscando fuentes de ingresos específicas que ofrezcan una recompensa atractiva en términos de riesgo/rentabilidad. Nuestro enfoque multiactivo evita la concentración del riesgo de la cartera en el riesgo de renta variable, de duración o del diferencial, y trata de diversificar entre clases de activos para conseguir un elevado nivel de rentas sostenible en un marco de gestión del riesgo.

Multi-Style Premia* – Informe del Gestor de inversiones

Desde el 1 de enero de 2021 hasta el cierre de la Cartera el 24 de febrero de 2021, la rentabilidad total de la Clase de Acumulación USD I fue del 0,09%. En el mismo período, el índice ICE BofA US Dollar 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity (el "Índice") rindió un 0,04%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los mercados se movieron al alza durante el periodo analizado tras los ingentes estímulos fiscales y las medidas adoptadas para la administración generalizada de vacunas, lo que infundió optimismo sobre la idea de que la economía mundial no tardaría en recuperarse con fuerza. Estas perspectivas favorables arrastraron al alza las expectativas de inflación, lo cual provocó un brusco aumento de los rendimientos de los bonos globales, a raíz de lo cual los valores del Tesoro estadounidense registraron uno de sus peores trimestres en cuatro décadas. Esto afectó a la estrategia de tipos al arrojar pérdidas tanto el carry en bonos como la posición corta en volatilidad de los bonos. Los tipos estadounidenses a largo plazo fueron el mayor lastre para la rentabilidad después de que el Consejo de la Reserva Federal de EE. UU ("Fed") se mostrase dispuesto a permitir una pronunciación del tramo largo como signo de confianza en la recuperación económica. No obstante, las posiciones cortas en bonos de la zona euro y Japón contrarrestaron parcialmente las pérdidas, al ser menos severo su deterioro tras la postura más deflacionaria que mantuvieron tanto el Banco Central Europeo como el Banco de Japón. La renta variable arrancó el trimestre con flojos resultados, aunque el estilo "value" batió a su homólogo "growth" por uno de los márgenes más amplios registrados desde principios de la década 2000.

El brusco aumento de los rendimientos contribuyó a generar ganancias en exposiciones cíclicas, especialmente en bancos. En cambio, el aumento de las tasas de descuento afectó negativamente a ciertos nombres de crecimiento caros, lo cual permitió que las posiciones cortas en tecnología produjeran resultados superiores. La exposición corta en volatilidad de la renta variable registró buenos resultados durante el periodo y viene generando ganancias de manera sistemática desde la fuerte corrección que experimentó el pasado marzo. Los niveles de volatilidad implícita se mantuvieron a un nivel atractivamente alto en el área de títulos individuales, procediendo las ganancias principalmente de títulos asociados a la recuperación cíclica en bancos, energía y venta minorista. La estrategia de divisas se vio perjudicada por el deterioro de las divisas de mercados emergentes, afectadas a su vez por el aumento de los rendimientos estadounidenses. La estrategia en materias primas arrojó resultados dispares al experimentar el producto un amplio repunte en el periodo. La carne de porcino magra fue la materia prima que mejor se comportó ante la escasa oferta y la fuerte demanda procedente de China, factores que impulsaron los precios a máximos plurianuales; sin embargo, esto quedó contrarrestado por las posiciones cortas en crudo WTI y azúcar, que repuntaron con la mejor perspectiva de crecimiento y la escasez de suministros.

* La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

Next Generation Mobility – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo de 12 meses cerrado el 31 de diciembre de 2021, la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD del Next Generation Mobility Fund ("el Fondo") ascendió al 24,03%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI All-Country World Index (ACWI) (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) ("MSCI ACWI"), rindió un 18,54%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Si bien el MSCI ACWI capta la naturaleza global del Fondo, su alcance es significativamente más amplio que el universo en el que este puede invertir, por lo que presenta limitaciones a efectos de la comparación de rentabilidades.

La Cartera superó la rentabilidad del MSCI ACWI en 549 puntos básicos durante el periodo analizado. La selección de valores en el sector de tecnología de la información fue el elemento que contribuyó más positivamente a la rentabilidad relativa durante el periodo. Por el contrario, la asignación al sector financiero fue lo que más perjudicó a la rentabilidad relativa. Sectores a los que la Cartera no mantiene exposición, como consumo básico, energía, atención sanitaria y el sector inmobiliario, favorecieron a la rentabilidad durante el periodo.

La rentabilidad de los mercados de renta variable fue generalmente positiva en 2021. La política monetaria siguió favoreciendo en general durante el ejercicio y algunas economías también utilizaron estímulos fiscales en respuesta a los brotes de COVID-19, lo que benefició en última instancia a la actividad económica. La fuerte demanda global provocó la escasez de algunos productos, como semiconductores, que se vio agravada por los constantes confinamientos relacionados con la COVID-19 durante el ejercicio. Esto permitió a las empresas con capacidad para adquirir componentes y/o a aquellas con capacidad de fijación de precios obtener excelentes resultados. Como resultado, observamos solidez en ámbitos como los semiconductores, los bienes de equipo de semiconductores, la automoción, los equipos de construcción y materias primas como las tierras raras. Creemos posible que algunos productos sigan sujetos de cara al futuro a unos problemas de abastecimiento que podrían persistir bien avanzado 2022 e incluso en 2023. Prevedemos cierta normalización de la política monetaria en respuesta a la recuperación de la actividad económica y a las presiones inflacionarias existentes. Puede que, al igual que ocurrió en 2021, esto contribuya a cierta rotación sectorial constante a medida que avance 2022. En última instancia, creemos que las repercusiones de la variante ómicron sobre la economía mundial serán relativamente efímeras, lo que prepara el terreno para un sólido 2022. A pesar de las fuertes ganancias del mercado de renta variable en 2021, seguimos encontrando oportunidades a largo plazo atractivas en todo el universo susceptible de inversión en 2022.

Desde una perspectiva temática, la industria del transporte continúa evolucionando. La demanda mundial de vehículos eléctricos (VE) de batería prácticamente se ha duplicado, hasta superar los cuatro millones de unidades en 2021, batiendo claramente al conjunto del mercado de vehículos ligeros. Este fuerte crecimiento de los VE se produjo a pesar de los problemas de la cadena de suministro, que afectaron a toda la industria de la automoción. Prevedemos una aceleración sistemática de la adopción de VE en 2022 por varias razones. El respaldo de las políticas seguirá siendo muy favorable en Europa y China, y creemos que EE. UU. comenzará a ponerse al día tras la aprobación del proyecto de ley de infraestructuras, con posibles ayudas fiscales adicionales en caso de que se apruebe el plan de recuperación para reconstruir mejor. Los fabricantes de automóviles lanzarán muchos modelos nuevos de VE, reflejando una notable aceleración de su inversión colectiva en estos vehículos, lo que se traducirá en más opciones de productos para los consumidores. Por otra parte, las inversiones necesarias en infraestructuras de carga se están realizando a gran velocidad, lo que cabe esperar que modere la preocupación de los inversores por la autonomía. En general, todavía es temprano por lo que respecta a la adopción de los vehículos eléctricos de batería en todo el mundo (penetración mundial del 5-6%) y quedan muchos años de camino por delante. La adopción de los vehículos autónomos (VA) también continúa avanzando. Durante 2021, los fabricantes de automóviles concedieron prioridad a los vehículos con un alto contenido de funciones de seguridad activa en un contexto de restricciones de la cadena de suministro. Una tendencia relacionada es la de unos sistemas de VA cada vez más capaces, tal y como evidencia la reciente aprobación de un sistema de VA de Nivel 3 de la marca Mercedes en Alemania. Prevedemos una mayor adopción de unos sistemas autónomos cada vez más capaces para 2022 y posteriormente. También esperamos un mayor progreso técnico y comercial del robotaxi, un ámbito en el que General Motors colaborará con Waymo de Google para ofrecer un servicio de robotaxi comercial en San Francisco (California) en 2022. Es probable que este año se establezcan otras colaboraciones para los nuevos lanzamientos comerciales de 2023. También existe la posibilidad de que algunos líderes del sector traten de salir a bolsa este año, incluyendo la franquicia de robotaxi Argo AI (propiedad de VW y Ford), así como Mobileye de Intel.

Short Duration Emerging Market Debt – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 0,00%. En el mismo periodo, el ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index (rentabilidad total en USD) (el "Índice") rindió un 0,05%. (La rentabilidad de cada clase de acciones se indica en el Anexo II). Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El año arrancó con una fuerte confianza en una historia de "reflación" entre los inversores, en la que la recuperación económica se vería favorecida por enormes cantidades de estímulos y por el avance de la vacunación en todo el mundo. La inflación comenzó a subir bruscamente en las principales economías en el segundo trimestre, y —a pesar de que anteriormente la retórica de los bancos centrales había apuntado al carácter transitorio de las presiones de precios— en última instancia provocó un endurecimiento de la postura de los responsables políticos en el verano y se convirtió en una preocupación importante más avanzado el año. El otro tema importante para los mercados fue la pandemia de la COVID-19, que persistió mediante las variantes delta y ómicron —con una mayor capacidad de contagio—, dando lugar a nuevas restricciones. Los activos de mercados emergentes ("ME") atravesaron dificultades en este entorno, también perjudicados por la preocupación por el sector inmobiliario y por el conjunto de la economía de China, así como por el aumento de la inflación y los niveles de endeudamiento de los gobiernos, particularmente en los países frontera y emergentes de alta rentabilidad.

El Fondo obtuvo una rentabilidad total plana durante el ejercicio y se situó a la zaga de su índice de referencia, dado que el efecto negativo del aumento de las rentabilidades de los bonos del Tesoro de EE. UU. se compensó con los resultados positivos de los diferenciales. Las exposiciones a deuda corporativa y cuasisoberana de Brasil, Argentina, India y México realizaron las mayores contribuciones a la rentabilidad durante el ejercicio, con unos resultados particularmente sólidos de los productores de materias primas. Por otra parte, la exposición al sector inmobiliario chino fue el principal lastre para los resultados, seguida de las posiciones en deuda soberana de Ghana y Ucrania.

Con independencia de las dificultades relacionadas con la COVID-19, nuestra principal hipótesis es que el crecimiento de ME se mantendrá por encima de su potencial en el próximo ejercicio, gracias a una sólida demanda mundial, a las fuertes exportaciones de estos mercados y a unos precios favorables de las materias primas. Sin embargo, se espera que la recuperación de estos mercados en comparación con sus homólogos desarrollados sea modesta. El endurecimiento de las condiciones financieras puede crear baches en el camino, en un contexto de subida de tipos de la Reserva Federal estadounidense, aunque el mercado ya ha elevado sus expectativas de endurecimiento de forma significativa y los bancos centrales de ME han aplicado subidas de tipos proactivas, lo que genera un cierto colchón para el futuro.

Tras la tasa de impago más elevada en una década, del 7,1% en 2021, prevemos que la tasa de impago del segmento de deuda corporativa de alta rentabilidad de ME descenderá hasta un nivel todavía superior a la media, del 4,7% en 2022, y que el sector inmobiliario chino seguirá siendo la principal área en dificultad puesto que los fundamentales de otros sectores se mantienen razonablemente estables. Con respecto a las valoraciones, los diferenciales de la deuda corporativa y soberana de ME en monedas fuertes se sitúan en el nivel máximo del intervalo de valor razonable tras la reciente ampliación, y estas clases de activos resultan atractivas en comparación con la renta fija de mercados desarrollados.

Short Duration High Yield Bond – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 (el "periodo analizado") la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD se situó en el 3,91%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El mercado de bonos de alta rentabilidad cerró 2021 con excelentes resultados, gracias a la mejora de la actividad económica, a unos beneficios mejores de los esperados y a la política acomodaticia de los bancos centrales, que más recientemente se han centrado en sus planes de retirada de los estímulos monetarios masivos como resultado del fuerte aumento de la inflación.

La recuperación económica fue sólida en 2021, a pesar de que una nueva variante de la COVID-19 ("ómicron") provocó un repunte del número de casos en todo el mundo. A pesar de la creciente amenaza de ómicron más avanzado el año, se estima que la economía mundial creció muy por encima del 5% en términos reales en 2021. El fuerte crecimiento trajo asociado un aumento de la inflación. Las tasas de inflación general y subyacente han aumentado rápidamente, pero en muchos casos este incremento refleja desequilibrios entre oferta y demanda relacionados con la pandemia y el aumento de precios de las materias primas. El aumento de las expectativas de inflación ha dado lugar a una evolución de la normalización monetaria en las economías avanzadas más rápida de lo previsto: el Banco de Inglaterra ya subió los tipos en 15 puntos básicos en diciembre de 2021 y se prevé que la Reserva Federal estadounidense, claramente "detrás de la curva" en la lucha contra la inflación, aplicará múltiples subidas en 2022. Las rentabilidades de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años, así como las de otros bonos de deuda pública a largo plazo de referencia, subieron en 2021 debido a que las economías continuaron creciendo y la inflación alcanzó máximos en varios años. Este tipo de entorno no deterioró la mejora de los fundamentales del crédito en el caso de los emisores de deuda de alta rentabilidad, dado que muchos de ellos pudieron repercutir los aumentos de precios gracias a la fuerte demanda final. Sin embargo, tras la marcada mejora de los fundamentales de la deuda corporativa de alta rentabilidad —reflejada por el descenso hasta mínimos históricos de las tasas de impago—, los diferenciales del segmento de alta rentabilidad se contrajeron durante el periodo. Por otra parte, las rentabilidades atractivas y una menor duración relativa impulsaron la demanda de esta clase de activos por parte de los inversores.

Durante el periodo analizado, los valores de calidad inferior, como aquellos con una calificación CCC e inferior del ICE BofA US High Yield Index obtuvieron resultados muy superiores, con rentabilidades del 10,42%, mientras que sus homólogos con calificación BB y B rindieron un 4,53% y 4,88%, respectivamente, en el conjunto del año. Durante el mismo periodo, el ICE BofA US High Yield Non-Distressed Index rindió un 4,81%, situándose a la zaga del índice general, mientras que el ICE BofA US High Yield Distressed Index rindió un 23,91%, batiendo claramente al ICE BofA US High Yield Constrained Index, que obtuvo una rentabilidad del 5,35%. Gran parte de la rentabilidad inferior de la Cartera en 2021 en comparación con el índice de referencia se puede atribuir a la ausencia de exposición de esta a emisores con calificación CCC en dificultades que experimentaron fuertes repuntes en el periodo analizado, dado que nosotros nos centramos en evitar el deterioro del crédito y emisores que no satisfacían nuestros estrictos estándares de suscripción de crédito.

La tasa de impago de los últimos 12 meses alcanzó un nuevo mínimo histórico del 0,27% en diciembre, que contrasta con el anterior mínimo del 0,38% de diciembre de 2007. Las perspectivas para la tasa de impago siguen siendo favorables, habida cuenta de la proporción de mejoras/rebajas de las calificaciones y del bajo número de emisores en dificultades. En diciembre, el número de emisores que se beneficiaron de una mejora de calificación superó al de emisores que sufrieron una rebaja de calificación por duodécimo mes consecutivo. La proporción de bonos de alta rentabilidad de EE. UU. que cotizaban en niveles de dificultad (+1.000 puntos básicos o más) era solo del 2,0% al cierre del ejercicio, lo que supone un buen augurio para las perspectivas de impagos. Por ponerlo en contexto, cabe señalar que la tasa de morosidad media a largo plazo se sitúa en el 3,50% (basada en las tasas de morosidad anuales desde 1980, según JP Morgan).

Por sectores, el posicionamiento en los sectores de energía, distribución de gas e inmobiliario y de construcción de viviendas realizó la mayor contribución a la rentabilidad, mientras que el posicionamiento en medio ambiente, impresión y editorial, y transporte (excepto transporte por aire/ferrocarril) realizó una contribución neutral a la rentabilidad. Desde el punto de vista de las calificaciones, el posicionamiento de la Cartera en emisores con calificaciones B y BB fue el que más rentabilidad aportó, mientras que el posicionamiento en emisores no calificados y con calificaciones BBB y superiores realizó la peor contribución.

Los diferenciales del mercado de alta rentabilidad se estrecharon en 2021 respecto de los elevados niveles de 2020, pero creemos que las valoraciones compensan sobradamente a los inversores por unas perspectivas de impago cada vez más benignas. A pesar de que los bancos centrales han reconocido la persistencia de la inflación, cabe esperar que la trayectoria de crecimiento del PIB real y la mejora de la capacidad de fijación de precios sigan favoreciendo a los fundamentales de los emisores. Los saneados balances de los consumidores, los crecientes salarios nominales, el trabajo de las empresas para restablecer inventarios y volver a contratar, además de una mayor claridad con respecto a la normalización de la política monetaria deberían continuar favoreciendo la actividad económica y las condiciones financieras. A pesar de la incertidumbre de la pandemia, del aumento de la inflación y del potencial riesgo político que podrían dar lugar a episodios de volatilidad a corto plazo, creemos que nuestro proceso de análisis fundamental del crédito, con un enfoque ascendente y centrado en la selección de títulos, al tiempo que trata de evitar el deterioro del crédito y de incluir solo nuestras "mejores ideas" en las carteras, nos permite estar bien posicionados para aprovechar cualquier volatilidad.

Nota: Con efecto a partir del 23 de diciembre de 2021, el Fondo añadió objetivos sociales y medioambientales concretos, además de los criterios de sostenibilidad expuestos en el Folleto. Consulte el suplemento del Fondo para obtener más información.

Strategic Income – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 (el "periodo analizado"), la rentabilidad total de la Clase de Acumulación I USD se situó en el 2,70%. En el mismo periodo, el Bloomberg US Aggregate Bond Index (rentabilidad total en USD) (el "Índice") rindió un -1,54%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los mercados de renta fija sufrieron altibajos en el primer semestre del año. Los mercados se pusieron a prueba en el primer trimestre, con una pronunciada caída de las rentabilidades de los bonos de deuda pública provocada por el creciente optimismo con respecto al ritmo de la recuperación económica, el aumento de la inflación (tanto materializada como esperada) y la magnitud de los futuros estímulos fiscales. En el segundo trimestre asistimos a un cambio de tendencia en la deuda pública, con las rentabilidades de las economías del G4 entre estables y más bajas y un continuo estrechamiento de los diferenciales de crédito. En el segundo semestre del año, la propagación de las variantes delta y ómicron, la aceleración de la inflación y los cambios de postura de los bancos centrales con respecto a la política monetaria fueron los principales temas a los que los inversores tuvieron que hacer frente. Dicho esto, las rentabilidades de los bonos de deuda pública a medio plazo avanzaron durante el periodo analizado —lo que supuso un viento de cara para los títulos más sensibles a los tipos—, mientras que los diferenciales de crédito se contrajeron de forma generalizada.

Por lo que respecta a la rentabilidad relativa, la infraponderación en duración de la cartera y la apuesta por exposiciones a crédito de alta rentabilidad y corta duración fueron las principales fuentes de rentabilidad superior. Más concretamente, las asignaciones a deuda de alta rentabilidad, préstamos bancarios, CLO y transferencias del riesgo de crédito realizaron las principales aportaciones a los resultados, junto con la selección de valores en crédito con grado de inversión ("IG"). Por otra parte, la exposición a valores del Tesoro de EE. UU. protegidos frente a la inflación ("TIPS") y a bonos municipales también favoreció. El posicionamiento en la curva de rendimientos, la infraponderación en crédito IG y la asignación a deuda de mercados emergentes ("ME") lastraron la rentabilidad relativa durante el periodo.

De cara a 2022, seguimos previendo una mayor volatilidad en los mercados de bonos durante el año. Es poco probable que los factores de impulso de la volatilidad vayan a ser fundamentales —los balances de hogares y empresas siguen siendo sólidos y, con la posible excepción de China, el ciclo de crecimiento global continúa siendo favorable para los mercados de crédito tanto corporativo como titulado—. Probablemente los factores de impulso de la volatilidad en 2022 serán más bien las tendencias macro y políticas —en concreto, la evolución de la inflación y la política de los bancos centrales—.

La inflación es una prioridad para los inversores en bonos globales. Con unos elevados niveles de inflación subyacente en EE. UU., Europa y numerosos ME importantes, el debate ahora ya no es si la inflación superará los objetivos de los bancos centrales, sino más bien durante cuánto tiempo. Habida cuenta de que los ME ya están respondiendo al aumento de la inflación con ajustes en sus políticas y de que es evidente que el Banco Central Europeo ("BCE") ya "mira más allá" de los elevados datos, creemos que la reacción de la Reserva Federal estadounidense representará el factor de impulso más importante de las rentabilidades reales, del dólar y de los mercados de riesgo en general.

Creemos que los parámetros de la inflación estadounidense comenzarán a bajar cuando algunos factores de impulso clave de su aumento, en particular los precios de los vehículos, empiecen a moderarse. Sin embargo, en nuestra opinión las bajadas de la inflación serán efímeras y menos profundas de lo que reflejan las expectativas de consenso. El principal motivo es la inflación de la vivienda; prevemos niveles persistentes en este ámbito, así como presiones de los salarios sobre otros bienes y servicios.

Un segundo posible factor de impulso de la volatilidad, relacionado con una inflación elevada persistente, es la previsión del mercado de un ciclo de subidas de tipos mundial. Prevemos entre tres y cuatro subidas de tipos de bancos centrales de muchos mercados desarrollados, con la notable excepción del BCE; no esperamos ningún cambio en el entorno de tipos de interés a un día negativos del BCE. En nuestra opinión, el ciclo de subidas de 2022 consistirá más en poner fin a la "política de emergencia" que en intentar ralentizar de forma significativa el crecimiento. Por consiguiente, no prevemos que estos cambios de política vayan a afectar fundamentalmente al entorno de crecimiento global.

Creemos que los inversores deben mantener un posicionamiento defensivo en tipos de interés, particularmente en EE. UU. Dado que, a nuestro juicio, el riesgo fundamental del crédito es limitado, seguimos apostando por una sobreponderación de los mercados de crédito, aunque en menor medida que en 2021. Habida cuenta de que parece que los precios de los TIPS se encuentran en sus niveles máximos en estos momentos, apostamos por mantener efectivo y por centrarnos en valores de tipo variable para disponer de flexibilidad en caso de una inflación persistente.

Sustainable Asia High Yield – Informe del Gestor de inversiones

Desde su creación el 13 de diciembre de 2021, hasta el 31 de diciembre de 2021, la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD ascendió al -1,00%. En el mismo periodo, el JP Morgan ESG Asia Credit (JESG JACI) – High Yield Index (el "Índice") rindió un -1,42%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

La rentabilidad de los bonos asiáticos de alta rentabilidad durante el periodo de tres semanas transcurrido desde el lanzamiento de la Cartera fue deslucida, dado que la rentabilidad general se vio lastrada por los resultados del sector inmobiliario chino. El desapalancamiento del sector inmobiliario forzado por las autoridades chinas supuso un duro golpe para la confianza de los inversores. La decisión de desapalancar el mercado inmobiliario empujó a grandes emisores como Evergrande y Kaisa, así como a otras entidades más pequeñas a la quiebra, lo que afectó a la confianza del mercado. Las restricciones similares impuestas a otros sectores, como el sector de juegos, en virtud de las nuevas políticas de "prosperidad común" también mermaron la confianza, aunque en menor medida. Fuera del sector inmobiliario chino, las rentabilidades fueron positivas y la volatilidad se mantuvo relativamente contenida.

La selección de valores en el segmento de crédito, la mitigación de caídas y la estrategia para evitar posibles impagos fueron factores clave para la rentabilidad en un año muy turbulento en los mercados asiáticos de alta rentabilidad. Una infraponderación de la Cartera en China fue lo que más contribuyó a la rentabilidad superior respecto del Índice. En concreto, la infraponderación en el segmento de alta rentabilidad del sector inmobiliario chino y la ausencia de exposición a valores con calificación B o inferior favorecieron a los resultados. La selección de valores en el sector de juegos de Macau también contribuyó a la rentabilidad. La infraponderación de la Cartera en valores de capital bancario lastró los resultados, debido a que el sector experimentó una volatilidad menor que el resto del segmento de alta rentabilidad.

De cara al futuro, nuestras perspectivas para los bonos asiáticos de alta rentabilidad son moderadamente optimistas debido a sus rentabilidades atractivas. Consideramos que los riesgos de impago de la deuda de alta rentabilidad deberían seguir siendo elevados en el primer semestre de 2022, tras los máximos alcanzados por las tasas de impago en 2021, dado que el crédito del sector inmobiliario chino continúa soportando constantes tensiones. Aunque se prevé que esta situación persista de cara al futuro, también encontramos las mejores oportunidades en el sector inmobiliario, dado que el mercado ya ha descontado un alto grado de tensión que genera oportunidades únicas, dado que es posible que el sector se estabilice para el segundo semestre del año. También nos resulta atractivo Sri Lanka, ya que creemos que el mercado ha descontado una potencial tasa de recuperación de los impagos muy inferior a la que sugieren nuestras propias previsiones. Seguimos siendo optimistas con respecto al crédito indio de alta rentabilidad, dado que los fundamentales macroeconómicos siguen siendo favorables y los emisores del país conceden gran importancia a las prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo ("ESG").

Consideramos que nuestro análisis fundamental del mercado de crédito y nuestra concentración en la sostenibilidad de los modelos de negocio hacen que la Cartera esté bien posicionada para sacar partido de la volatilidad futura desde un punto de vista táctico.

Systematic Global Sustainable Value – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 20,01%. Durante el mismo periodo, el índice MSCI All-Country World (ACWI) (Total Return, Net of Tax, USD) (el "Índice principal") y el índice MSCI ACWI Value (Total Return, Net of Tax, USD) (el "Índice secundario") rindieron un 18,54% y un 19,62%, respectivamente. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los mercados de renta variable global cerraron 2021 repuntando hasta máximos históricos tras un año de fuerte volatilidad alimentada por la respuesta a la variante delta de la COVID-19, la campaña de vacunación y la variante altamente infecciosa ómicron. Los datos económicos fueron ampliamente positivos en 2021: el crecimiento económico mundial aumentó en general, a medida que los PMI de manufacturas mejoraron en la mayoría de los países, con una ralentización en América del Norte y Europa tras los sólidos niveles de mediados de año. Las tasas de desempleo de América del Norte aceleraron su descenso en el segundo semestre de 2021. Las presiones inflacionarias siguieron aumentando y tanto los precios al consumo como los precios de producción subieron en EE. UU. La Reserva Federal anunció un proceso acelerado de retirada de los estímulos y un programa de subidas de tipos concentrado en los primeros años, lo que provocó un aumento de la rentabilidad del bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años hacia finales de 2021. De cara a 2022, creemos que la economía mundial continúa por el camino del crecimiento sostenido, dado que se mantiene la recuperación de la demanda de la pandemia y las cadenas de suministro se van restableciendo poco a poco. Por lo general, los países emergentes están más avanzados en los ciclos de subidas de tipos que sus homólogos del mundo desarrollado, y el aumento de la incertidumbre política, la ralentización del crecimiento en China y las persistentes dificultades de contención de la COVID-19 requieren cautela de cara al futuro.

Durante el ejercicio, el sesgo de la Cartera hacia el valor siguió beneficiándose del repunte experimentado este año por este estilo, que batió tanto al conjunto del mercado (índice principal) como a los índices centrados en el valor (índice secundario). Nuestra rentabilidad superior respecto al índice principal se debió sobre todo a la selección de valores en EE. UU. y Japón, mientras que la región de Europa excepto RU perjudicó. Los sectores de consumo discrecional y tecnología de la información favorecieron la rentabilidad superior de la Cartera, mientras que la selección de valores en materiales restó rentabilidad respecto del índice principal. Desde la perspectiva de los factores, los factores de renta variable de valor, volatilidad y calidad favorecieron la rentabilidad superior respecto del índice principal, mientras que el rendimiento por dividendos perjudicó.

Ultra Short Term Euro Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 1,04%. Durante el mismo periodo, el ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government Index (rentabilidad total en EUR, con cobertura) obtuvo una rentabilidad del -0,66%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El optimismo regresó a la zona euro en el primer semestre de 2021. El comienzo de la normalización de la economía puso fin a la tendencia alcista de los bonos de 2020: la rentabilidad del bono alemán a 10 años subió 47 puntos básicos a mediados de mayo. Además, el segmento de crédito generó una rentabilidad superior, al beneficiarse de la mejora de las condiciones económicas. Este periodo confirmó la resiliencia de la actividad de la zona euro a pesar de la pandemia de COVID-19 y del acuerdo del Brexit: la segunda ronda de confinamientos tuvo una repercusión mucho menor en la actividad que durante la primera ola, dado que la economía se adaptó a la COVID-19, tal y como se pone de manifiesto por la estabilidad de la inversión, el aumento del empleo y el rebote de las exportaciones en la mayoría de los países. El sector manufacturero, salvo la automoción, prácticamente ha recuperado su nivel previo a la crisis. Los indicadores adelantados de la zona euro, como el IFO y el ZEW alemanes, alcanzaron su nivel más alto en años. El desglose del PIB alemán del 1T mostró un inesperado crecimiento sostenible del CapEx. Por otra parte, la segunda ronda de restricciones sociales repercutió en el sector servicios y lastró el consumo, lo que empujó a los gobiernos de la zona euro a tomar dos tipos de medidas principales: la primera consistente en implementar planes fiscales comunes europeos para facilitar la financiación de las empresas, ofrecer rebajas fiscales y pagar empleos a tiempo parcial. La segunda, en acelerar la campaña de vacunación, mediante la compra de nuevos tipos de vacunas. En el periodo comprendido entre junio y agosto se produjo una recuperación del mercado de bonos de la zona euro, con la ayuda de la nueva variante delta de la COVID-19: la rentabilidad del bono alemán a 10 años perdió 32 pb, retrocediendo hasta el -0,50%, el nivel observado en febrero. Sorprendentemente, los indicadores económicos se mantuvieron estables: la inversión, los planes de infraestructuras y el consumo aumentaron a pesar de las tensiones de la cadena de suministro. El dato positivo procedió por primera vez del sur de la zona euro, que se benefició de los pagos públicos de las "subvenciones" enviadas a través del plan Next Generation de la UE. El Banco Central Europeo ("BCE") mantuvo su política monetaria extraordinariamente acomodaticia y solo decidió un ligero reajuste del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) para el cuarto trimestre. En el periodo transcurrido entre septiembre y final de año se produjo el regreso de la volatilidad del mercado de bonos como consecuencia del aumento inesperado de la inflación, de las reacciones de los bancos centrales y de la evolución de la nueva variante de la COVID-19. Los tipos repuntaron inicialmente en octubre y noviembre, para posteriormente caer de forma significativa cuando el mercado recuperó finalmente el optimismo gracias a la baja letalidad de la nueva variante y al tono restrictivo del mensaje de los bancos centrales.

La clase de acciones I de la Cartera obtuvo una rentabilidad del 1,04%, neta de comisiones, en 2021: las mayores aportaciones a la rentabilidad correspondieron al crédito y a los valores respaldados por activos (ABS), gracias a la contracción de los diferenciales en 2021. La gestión activa de la duración favoreció y el uso de futuros sobre tipos sumó unos 40 pb de rentabilidad absoluta neta. Los bonos vinculados a la inflación contribuyeron a los resultados, al aumentar las expectativas de inflación en 2021. Durante el ejercicio, la Cartera estuvo invertida principalmente en crédito y ABS, con una exposición limitada a bonos de deuda pública dado que los tipos se mantuvieron en niveles muy bajos en 2021, aunque mostraron cierta volatilidad. El grueso de la exposición a deuda pública se materializó a través de bonos vinculados a la inflación, dado que nuestras expectativas para la inflación eran elevadas en 2021.

La rentabilidad de la Cartera se consiguió a través de una gestión flexible de los diferenciales y la duración a lo largo del ejercicio.

El riesgo del diferencial se moderó dado que los diferenciales siguieron estrechándose hasta septiembre y el cubo táctico de la Cartera, donde invertimos en bonos de beta más elevada, se redujo en consecuencia, pasando del 20% a comienzos de año al 13% en septiembre. Cuando los diferenciales se ampliaron en otoño, al aumentar la intranquilidad de los mercados por la postura de los bancos centrales y la reactivación de la pandemia, aumentamos el cubo táctico hasta el 15%, aprovechando una ampliación de 50 pb de los bonos de alta rentabilidad europeos. Este cubo estuvo sujeto a una rotación muy elevada, tanto a través de la participación activa en el mercado primario que nos permitió capturar primas de emisiones nuevas, como mediante la negociación activa en el mercado secundario, con historia de empresas individuales, rotación sectorial y oportunidades de valor relativo. También utilizamos CDS indexados para cubrir el riesgo de crédito durante todo el ejercicio: cabe señalar la contribución positiva del ITRAXX Crossover Protection en noviembre, cuando se descubrió la variante ómicron y aumentó de forma significativa el nerviosismo de los inversores. Durante el ejercicio, redujimos asimismo nuestra exposición a la inflación del 8% al 4% hacia finales de año, al considerar que ya habíamos dejado atrás el grueso del repunte de la inflación.

Por lo que respecta a la gestión de la duración, durante el año mantuvimos un enfoque flexible, en previsión de una tendencia ascendente de los tipos. Utilizamos la flexibilidad de la que se beneficia la Cartera por lo que respecta a la gestión de la duración; de hecho, aprovechamos el intervalo de duración de 0-2 años. Comenzamos el ejercicio con una duración absoluta muy baja, de 0,2 años, dado que la campaña de vacunación estaba ganando ritmo, Biden había ganado las elecciones y la economía mundial comenzaba a recuperarse, tras la pausa impuesta por la pandemia de la COVID-19. Por consiguiente preveíamos una subida de tipos en el primer trimestre de 2021 y esto fue lo que ocurrió: el primer trimestre de 2021 fue, de hecho, el peor de los últimos 14 años para los gestores de bonos, dado que los tipos subieron y la rentabilidad del Bund alemán a 10 años pasó de -55 a -28 pb. Sin embargo, fue un buen trimestre para la Clase de acumulación I EUR de la Cartera, que avanzó 73 pb, con las comisiones descontadas, en el primer trimestre de 2021. En el segundo trimestre de 2021 aumentamos la duración de la Cartera hasta su límite máximo de dos años, con el fin de cristalizar las ganancias de los futuros de tipos vendidos en el primer trimestre de 2021 y en fechas anteriores. Este posicionamiento permitió a la Cartera generar una buena rentabilidad durante el repunte de los tipos del segundo trimestre y en el verano, momento en el que decidimos reducir de nuevo la duración de la cartera hasta 1,3 años. El Bund cotizaba a -50 pb en agosto cuando comenzó una constante corriente de ventas que se prolongó hasta finales de octubre, momento en el que la rentabilidad del Bund alcanzó los -10 pb. El sesgo corto de la Cartera en este intervalo de tiempo permitió a la estrategia generar alfa de nuevo. En diciembre volvimos a reducir la duración de la Cartera hasta 1,2 años y posteriormente hasta 0,9 años el día del BCE, que se celebró el 17 de diciembre.

Ultra Short Term Euro Bond – Informe del Gestor de inversiones (cont.)

Esta reducción se materializó tanto a través de opciones de venta como mediante la venta directa de futuros. Cuando el BCE adoptó una postura más dura de lo que el mercado esperaba, y la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra se reunieron en la misma semana, los tipos iniciaron un descenso significativo, con una ampliación del Bund de 20 pb, de -37 a -17, a finales de diciembre. El posicionamiento de la Cartera era lo suficientemente corto como para resistir una ampliación tan importante. Nuestra exposición a bonos de deuda pública italiana fue limitada en 2021, al considerar que el impacto positivo de los fondos movilizados para el fondo de recuperación europea ya se había descontado en el mercado a comienzos de año. Implementamos asimismo una posición de duración neutral en Francia/Italia a través de futuros a 10 años, dado que prevemos cierta volatilidad de los diferenciales italianos como consecuencia de las inminentes elecciones a la presidencia de la República.

De cara a 2022 aprovecharemos las características flexibles de la Cartera para generar alfa para los inversores: por una parte, la gestión de los diferenciales y, por otra, la gestión de la duración. Esto debería permitir que la estrategia se comporte bien tanto en un entorno de aumento de las rentabilidades como en un mercado de volatilidad de los diferenciales.

Durante los próximos meses de 2022, creemos que los inversores deberían estar atentos a las consecuencias a largo plazo de la recuperación del crecimiento económico mundial. Los grandes planes de rescate fiscal implantados en todo el mundo, unidos a la aceleración de las campañas de vacunación, deberían favorecer el aumento de la tasa de inflación en un contexto de brusco encarecimiento de la energía e interrupciones en la cadena de suministro. La nueva pregunta es si los pronósticos del BCE para la inflación podrían alcanzar pronto el objetivo del 2%, lo que marcaría un giro en sus previsiones para la política monetaria.

La normalización de la actividad en la zona euro debería llevar al mercado a preguntarse si la compra de bonos por parte del BCE podría interrumpirse a finales de 2022. Este escenario debería dar lugar a un aumento de las rentabilidades, especialmente de las rentabilidades reales que alcanzaron sus niveles más bajos en décadas.

En conclusión, creemos que en el nuevo año se producirán subidas de tipos en la zona euro y que estos regresarán a territorio positivo, como consecuencia del rebote sostenido de la tasa de inflación. La mayor actividad debería favorecer al mercado de crédito, a pesar de la subida de precios de la energía, debido a la búsqueda de rentabilidades por parte de inversores que todavía cuentan con excedentes de efectivo.

Uncorrelated Strategies – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al -0,72%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. En el mismo periodo, el ICE BofA USD 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (rentabilidad total) (el "Índice") rindió un 0,17%. (Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

La Cartera se recuperó de un mal arranque del ejercicio en enero y cerró el primer trimestre con una rentabilidad plana (Clase de acumulación I USD, -0,27%), para posteriormente afrontar un segundo y tercer trimestres difíciles (Clase de acumulación I USD, -1,71% y -0,55%, respectivamente). El cuarto trimestre fue positivo para la Cartera (Clase de acumulación I USD, 1,84%) gracias a los buenos resultados de octubre.

La Cartera estuvo asignada a siete estrategias clave durante el periodo. Cuatro de las estrategias contribuyeron positivamente a la rentabilidad (en orden de magnitud): Global macro, Negociación a corto plazo, Arbitraje estadístico y Valores vinculados a seguros. Las estrategias que lastraron los resultados en el ejercicio fueron: Neutral al mercado de renta variable, Seguimiento de tendencias y Valor relativo de la volatilidad.

La Cartera operó con divisas, renta variable, renta fija soberana/tipos de interés y valores de crédito durante el ejercicio. Por clases de activos, el posicionamiento de la Cartera en divisas, renta fija soberana/tipos de interés y crédito favoreció a la rentabilidad. La exposición a renta variable supuso el único lastre para la rentabilidad durante el ejercicio en lo que a clases de activos se refiere.

La Cartera añadió una asignación a un nuevo subasesor durante el ejercicio y eliminó otra. Tanto la incorporación como la eliminación de un subasesor correspondieron a la asignación macro global. La incorporación del subasesor de Global macro tuvo lugar para mejorar la calidad de la asignación de la estrategia y de la Cartera en general, para ampliar el abanico de oportunidades de negociación y la cobertura de las distintas clases de activos en la asignación de la estrategia, para incrementar el nivel de riesgo asumido a nivel de la Cartera, así como para aumentar la rentabilidad ajustada al riesgo prevista para la Cartera.

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

A pesar de los buenos resultados del cuarto trimestre, el año 2021 fue un periodo difícil en general, en el que el mayor lastre para la rentabilidad de la Cartera procedió de la asignación más protectora, las estrategias de Valor relativo de la volatilidad, donde hubo muy pocas oportunidades. Habida cuenta de que el S&P 500 Index cerró el ejercicio con una rentabilidad aproximada del 29% y el Eurostoxx con una rentabilidad aproximada del 21%, no hubo mucho margen para el pánico, y el ejercicio se caracterizó sobre todo por la ausencia de continuidad de cualquier corriente de ventas de renta variable (prevaleció la máxima de "comprar en las caídas"). Cuando corren tiempos más difíciles, normalmente vemos cómo la estrategia de volatilidad aumenta la opcionalidad al mismo tiempo que otras áreas, como el Seguimiento de tendencias y la Negociación a corto plazo, cambian sus exposiciones para sacar partido de las pausas del mercado bajista. En caso de que se produzcan tan solo ligeras caídas seguidas de una reversión a la media, esto puede provocar algunas fluctuaciones de estas áreas de la Cartera; sin embargo, siguen siendo importantes porque pueden resultar valiosas en un mercado bajista sostenido, tal y como vimos en el primer trimestre de 2020, además de una fuente independiente de rentabilidad. Normalmente cabría esperar que estrategias como Neutral al mercado de renta variable aliviasen en cierta medida el efecto descrito en tiempos benignos y que generasen sólidas ganancias para compensar el coste de la protección de otros componentes. Sin embargo, 2021 fue excepcional, en el sentido de que fue el año más difícil desde que existen registros para la selección de valores basada en algunos parámetros. Un ejemplo sería el del índice corto Goldman Sachs HF VIP/VIP, que analiza la rentabilidad del diferencial entre las acciones más incluidas en posiciones de hedge funds respecto de las más incluidas en posiciones cortas; en 2021 ese diferencial cayó hasta el -9,5%, lo que implica un coeficiente alfa negativo de casi el 10% para los hedge funds con selección de valores. Este fue el peor ejercicio que consta en los registros, cuyos datos se remontan a 2022 (el promedio de rentabilidad anual del índice se sitúa en el 4,9% desde hace más de 20 años). Nuestra asignación consiguió batir a este índice en 2021, pero en cualquier caso nos enfrentamos a un entorno muy complicado. Creemos que Neutral al mercado de renta variable es una de nuestras estrategias de reversión más deslucidas, por lo que esperamos un mejor 2022, incluso si no adentramos en un periodo de mayor volatilidad para el conjunto de la renta variable.

Como es habitual, no hacemos grandes predicciones con respecto a la evolución de los mercados en 2022, pero parece poco probable que se vaya a repetir el persistente repunte y la volatilidad bajista limitada que observamos en los últimos 12 meses. La futura reducción de la inyección de liquidez por parte de los principales bancos mundiales del mundo, un proceso imitado por muchos otros responsables políticos clave tanto de mercados desarrollados como emergentes, se combina con unas presiones inflacionarias cada vez más patentes para crear un entorno más complicado para los precios de los activos en general. Por consiguiente no apostamos por cambiar nuestro modelo general, que incluye una asignación saludable a estrategias que pueden ofrecer opcionalidad en largo y negociarse de forma dinámica, así como otras con un posicionamiento macro y micro fundamental a más medio plazo.

US Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 21,58%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el S&P 500 Index (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el "Índice"), rindió un 28,16%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso.)

El Índice (incluyendo dividendos) alcanzó nuevos máximos históricos durante el periodo —la recuperación más rápida del mercado bursátil de la historia reciente, impulsada por una combinación de noticias económicas mejores de lo esperado, sólidos beneficios empresariales y política monetaria acomodaticia—. Durante el periodo, el PIB estadounidense creció a su ritmo más rápido desde 1984 y los datos del índice de precios al consumo alcanzaron niveles no vistos desde 1990. La actividad económica se vio impulsada sobre todo por el segmento de bienes, dado que la demanda se mantuvo elevada como consecuencia de las constantes medidas de confinamiento en los hogares y de los problemas de la cadena de suministro, mientras iban apareciendo nuevas variantes del virus de la COVID-19 durante todo el año. Por su parte, la Reserva Federal estadounidense elevó sus expectativas para las subidas de tipos: pasó de prever una subida después de 2023 a comienzos de año, a prever una subida de tipos para mediados de 2022 a finales de año, haciendo referencia a las condiciones económicas.

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

La Cartera se anotó una rentabilidad absoluta positiva, aunque se situó a la zaga de su índice de referencia en el periodo analizado. Tanto la selección de valores como la asignación sectorial perjudicaron a la rentabilidad relativa. Desde una perspectiva de selección de títulos, las posiciones en el sector financiero y el industrial realizaron las mayores contribuciones a la rentabilidad relativa. Por el contrario, la selección de valores en los sectores de tecnología de la información y consumo discrecional fue lo que más lastró los resultados. Por lo que respecta a la asignación sectorial, la infraponderación respecto del Índice en el sector de la energía y la posición en efectivo restaron rentabilidad. Por el contrario, la sobreponderación de la Cartera en tecnología de la información fue lo que más favoreció.

Creemos que unas políticas fiscal y monetaria sin precedentes combinadas con unos consumidores optimistas y líderes corporativos en un país plenamente abierto han sido una buena medicina para la economía. Cabe esperar que esto siga favoreciendo un sólido crecimiento del PIB y de los beneficios en 2022, dado que la confianza del consumidor —con un balance saneado— es el ingrediente fundamental para una economía impulsada por el consumo. Nuestra visión general de la economía estadounidense no ha cambiado de cara al nuevo año, pero reconocemos que estamos avanzando de la fase de recuperación del ciclo actual hacia una expansión de mitad del ciclo. El ciclo anterior fue el más largo de la historia y concluyó únicamente por el factor exógeno de la pandemia de COVID-19. Mantenemos nuestros esfuerzos por conocer mejor factores concretos de las empresas, al considerar que este entorno está dominado por una confluencia de consideraciones en materia de política fiscal, estímulos de la política monetaria, preocupación por la salud pública, incertidumbre geopolítica, volatilidad de los precios de las materias primas, dinámica de inflación y constantes interrogantes (por ejemplo, la reactivación de la economía). Cuando cambie la dinámica del mercado, puede que esto provoque que los valores de mercado de las empresas se desvíen de sus valores potenciales a largo plazo, generando potenciales oportunidades tanto en largo como en corto.

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

US Equity Index PutWrite – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 18,36%. Durante el mismo periodo, la Referencia combinada (la Referencia combinada se compone en un 42,5% del CBOE S&P 500 One-Week PutWrite Index, en un 42,5% del CBOE S&P 500 PutWrite Index, en un 7,5% del CBOE Russell 2000 One-Week PutWrite Index, y en un 7,5% del CBOE Russell 2000 PutWrite Index) ("el Índice") rindió un 15,69%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

La rentabilidad del 28,71% del S&P 500 Index proyectó una larga sombra sobre la mayoría de las estrategias de inversión en 2021. A pesar de los numerosos titulares sobre el esperado regreso de las estrategias alternativas, 2021 iba a ser un año de repeticiones. Los mercados repuntaron en diciembre y cerraron el año con excelentes resultados, lo que convirtió a 2021 en el tercer año consecutivo de rentabilidad estelar para los mercados de renta variable. A pesar de la prevalencia de la variante ómicron y de un aumento estacional generalizado de las infecciones, los mercados se vieron favorecidos por estudios preliminares procedentes de Sudáfrica y RU que apuntaban a una gravedad reducida en comparación con las variantes previas de la COVID-19. En el año en curso, el S&P 500 Index, el CBOE S&P 500 PutWrite ("PUT"), y el CBOE Russell 2000 PutWrite ("PUTR") rindieron un 28,71%, 21,79%, y 20,50%, respectivamente.

Después de 2020, las primas de las opciones (niveles de volatilidad implícita) se mantuvieron elevadas en comparación con los años precedentes a la pandemia de la COVID-19, lo que nos recuerda que los niveles de volatilidad implícita solo necesitan estar cerca de sus medias históricas para proporcionar abundantes "ingresos" y que nuestra Cartera produzca rentabilidades atractivas. Por lo general, unos ingresos más elevados conllevan unos beneficios más elevados (primas de volatilidad implícita de las opciones), tal y como ha sucedido en el trimestre posterior a la prima de volatilidad implícita notablemente negativa del primer trimestre de 2020. Durante el ejercicio, el índice CBOE S&P 500 Volatility ("VIX") retrocedió -5,5 puntos, con una prima media de volatilidad implícita a 30 días de 6,7. Igualmente importante, el índice CBOE R2000 Volatility ("RVX") retrocedió -7,0 puntos, con una prima media de volatilidad implícita a 30 días de 5,4.

En el año en curso, la estrategia del S&P 500 PutWrite realizó la mayor contribución a la rentabilidad de la Cartera, con un avance del 19,29%, aunque -249 puntos por debajo de la estrategia del PUT, que generó una rentabilidad del 21,79%. En el mismo período, la estrategia del S&P 500 PutWrite de la Cartera batió a la estrategia renovable semanal del CBOE S&P 500 One-Week PutWrite ("WPUT"), que se situó claramente a la zaga de la estrategia renovable mensual de su homólogo PUT (968 pb menos). Por otra parte, la estrategia del Russell 2000 PutWrite, con una rentabilidad del 17,09%, también favoreció a la Cartera durante el ejercicio, aunque se situó a la zaga del PUTR, que rindió un 20,50%. Durante este periodo, el PUTR batió la rentabilidad del -1,45% del WPTR en -2.195 pb. Por otra parte, la garantía de la Cartera perjudicó a la rentabilidad en general, con un retroceso del -0,06% frente al ICE BofA 0-3M US T-Bill Index, que obtuvo una modesta rentabilidad del 0,05%. Durante el ejercicio, la exposición teórica media a opciones se mantuvo dentro de nuestros objetivos estratégicos de la referencia combinada (85% S&P 500 Index y 15% Russell 2000 Index).

A pesar de que la pandemia de COVID-19 de 2020 demostró ser un catalizador del aumento de los niveles de volatilidad implícita, los riesgos del mercado y económicos se han manifestado de tal forma que seguimos creyendo que probablemente los niveles de volatilidad implícita/riesgo se mantendrán próximos a sus medias a largo plazo, o por encima de estas, en un futuro previsible. Por lo que respecta al mercado de futuros del VIX, los inversores siguen valorando los futuros del VIX con vencimientos a medio y largo plazo en unos niveles mucho más elevados que sus medias a largo plazo. A pesar de que los futuros al contado y con vencimientos a corto plazo se sitúan próximos a sus medias históricas a largo plazo, o por debajo de estas, han reaccionado rápidamente al primer signo del sentimiento del mercado con respecto a las condiciones macro. Sin embargo, creemos que estamos exactamente en el punto intermedio del actual régimen de volatilidad.

US Large Cap Value – Informe del Gestor de inversiones

En el periodo comprendido entre su lanzamiento, el 20 de diciembre de 2021, y el 31 de diciembre de 2021, la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD fue del 3,90%. En el mismo periodo, el Russell 1000 Value Index (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el "Índice") registró una rentabilidad del 4,15%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Durante el breve periodo transcurrido entre el lanzamiento de la Cartera y el cierre del ejercicio, el Índice generó excelentes resultados, a pesar de la nueva variante ómicron de la COVID-19 y del repunte de casos en todo el mundo. Por lo que respecta al conjunto del cuarto trimestre, el mercado estadounidense rebotó con fuerza y alcanzó varios máximos históricos. En particular, la Reserva Federal estadounidense (la Fed) revisó su comentario y ahora está más preocupada por la inflación, incluyendo en su discurso el anuncio de una reducción más acelerada de los estímulos y la posibilidad de subir los tipos en 2022. A pesar del reconocimiento de la inflación de la Fed, las rentabilidades de los títulos a 10 años cerraron el trimestre prácticamente en el mismo punto de partida. Si bien la variante más reciente de la COVID-19 se propagó rápidamente, parece que ómicron provoca una menor gravedad de la enfermedad. Con todo, podría causar un gran número de hospitalizaciones debido a la infección de un mayor volumen de personas y cierta disrupción en las empresas por enfermedad de los empleados. Es posible que la nueva variante pause brevemente la actividad de reapertura, pero la velocidad con la que ha llegado esta última ola probablemente sea la velocidad con la que se vaya. En nuestra condición de inversores en valor disciplinados, entendemos estos momentos de volatilidad como oportunidades.

La Cartera se anotó una rentabilidad absoluta sólida, aunque inferior a la del Índice en el periodo analizado. Si bien extrapolar el impacto de la rentabilidad de la Cartera a un periodo de tiempo tan breve no tiene sentido, nuestra selección de valores en atención sanitaria lastró los resultados, mientras que nuestras posiciones en el sector financiero favorecieron. Por lo que respecta al posicionamiento por sectores, la ausencia de exposición de la Cartera al sector de servicios de comunicación fue lo que más favoreció a los resultados, mientras que una infraponderación en el sector inmobiliario perjudicó, dado que fue uno de los que mejor se comportó en ese breve periodo.

El pasado año ha tenido muchos giros y vueltas. Dado que los mercados han seguido mostrándose volátiles, mantenemos nuestro enfoque disciplinado. Continuamos vigilando las valoraciones y las oportunidades en los mercados. Puede que sea el momento de pensar en las perspectivas de que los sectores de valor se reafirmen y superen a los de crecimiento en los próximos meses, tras un periodo sin precedentes de liderazgo del crecimiento sobre el valor. Los sectores en los que detectamos más valor en estos momentos son los de viajes y ocio. En nuestra opinión, a medida que se vayan resolviendo las incógnitas del pasado año, cabe esperar que la volatilidad del mercado comience a disminuir y que las oportunidades de valor que hemos identificado se conviertan en oportunidades de inversión atractivas. Seguimos siendo gestores disciplinados, con un enfoque ascendente, y creemos que las acciones siguen siendo la clase de activos más atractiva a largo plazo, habida cuenta de su potencial para generar una apreciación del capital.

US Long Short Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 4,66%. En el mismo periodo, los dos índices de referencia, el S&P 500 Index (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) y el HFRX Equity Hedge Index (rentabilidad total en USD), rindieron un 28,16% y un 12,14%, respectivamente. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso.)

El S&P 500 (incluyendo dividendos) alcanzó nuevos máximos históricos durante el periodo —la recuperación más rápida del mercado bursátil de la historia reciente, impulsada por una combinación de noticias económicas mejores de lo esperado, sólidos beneficios empresariales y política monetaria acomodaticia—. Durante el periodo, el PIB estadounidense creció a su ritmo más rápido desde 1984 y los datos del índice de precios al consumo alcanzaron niveles no vistos desde 1990. La actividad económica se vio impulsada sobre todo por el segmento de bienes, dado que la demanda se mantuvo elevada como consecuencia de las constantes medidas de confinamiento en los hogares y de los problemas de la cadena de suministro, mientras iban apareciendo nuevas variantes del virus de la COVID-19 durante todo el año. Por su parte, la Reserva Federal estadounidense elevó sus expectativas para las subidas de tipos: pasó de prever una subida después de 2023 a comienzos de año, a prever una subida de tipos para mediados de 2022 a finales de año, haciendo referencia a las condiciones económicas.

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

Las posiciones largas en renta variable se situaron a la zaga del Índice en el periodo analizado, debido sobre todo a la selección de valores en tecnología de la información, energía y consumo básico. En la parte larga, las categorías de apreciación del capital, rentabilidad total (incluyendo renta fija) y oportunista cerraron el periodo en positivo. Por el contrario, las posiciones cortas en títulos concretos y las posiciones cortas del mercado para cubrir la cartera restaron rentabilidad, en parte debido al repunte general del mercado en el periodo analizado.

Creemos que unas políticas fiscal y monetaria sin precedentes combinadas con unos consumidores optimistas y líderes corporativos en un país plenamente abierto han sido una buena medicina para la economía. Cabe esperar que esto siga favoreciendo un sólido crecimiento del PIB y de los beneficios en 2022, dado que la confianza del consumidor con un balance saneado es el ingrediente fundamental para una economía impulsada por el consumo. Nuestra visión general de la economía estadounidense no ha cambiado de cara al nuevo año, pero reconocemos que estamos avanzando de la fase de recuperación del ciclo actual hacia una expansión de mitad del ciclo. El ciclo anterior fue el más largo de la historia y concluyó únicamente por el factor exógeno de la pandemia de COVID-19. Mantenemos nuestros esfuerzos por conocer mejor factores concretos de las empresas, al considerar que este entorno está dominado por una confluencia de consideraciones en materia de política fiscal, estímulos de la política monetaria, preocupación por la salud pública, incertidumbre geopolítica, volatilidad de los precios de las materias primas, dinámica de inflación y constantes interrogantes (por ejemplo, la reactivación de la economía). Cuando cambie la dinámica del mercado, puede que esto provoque que los valores de mercado de las empresas se desvíen de sus valores potenciales a largo plazo, generando potenciales oportunidades tanto en largo como en corto.

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

US Multi Cap Opportunities – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 25,19%. En el mismo período, el índice de referencia, el S&P 500 (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el "Índice"), rindió un 28,16%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones). Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

La Cartera generó una sólida rentabilidad absoluta durante el ejercicio, impulsada por los excelentes resultados en el sector financiero, de atención sanitaria y de tecnología de la información. La acertada selección de valores en los sectores de atención sanitaria, industria y tecnología de la información benefició a la rentabilidad relativa. La selección en servicios de comunicación, consumo discrecional y suministros públicos lastró la rentabilidad relativa. La ausencia de exposición de la Cartera a energía y una infraponderación en tecnología de la información lastraron la rentabilidad relativa. La Cartera se benefició de una sobreponderación del sector financiero y de una infraponderación de los sectores de atención sanitaria y suministros públicos. La Cartera cerró el año con sobreponderaciones en finanzas, industria y materiales, con infraponderaciones en atención sanitaria y tecnología de la información y sin exposición a los sectores de la energía e inmobiliario.

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

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

Seguimos aplicando un análisis fundamental disciplinado para identificar modelos de negocio de alta calidad con un elevado flujo de caja disponible que coticen a valoraciones atractivas. Consideramos que nuestra estrategia de inversión puede generar valor a largo plazo para los clientes y afrontar de forma eficaz un entorno de mercado dinámico. La demanda acumulada, los problemas que afrontan determinadas cadenas de suministro, las presiones inflacionarias y el actual cambio del patrón de conducta de los consumidores podrían dar lugar a un entorno en el que las empresas puedan marcar una diferencia frente a sus homólogas a través de soluciones exclusivas propias. La profundidad de nuestro acervo de conocimientos continúa siendo sólida. Seguimos identificando oportunidades de inversión atractivas a medida que evolucionan las condiciones del mercado de renta variable. Nuestro equipo sigue vigilando de cerca los acontecimientos relacionados con la COVID-19, dentro de nuestro proceso de análisis sistemático. Creemos que la reapertura de la economía estadounidense avanzará, lo que apuntalará el crecimiento de los beneficios de las empresas de ese país. A nuestro juicio, la Cartera está bien posicionada para sacar partido del constante crecimiento de la actividad económica mundial y de la atención cada vez mayor de los inversores a los fundamentales de las empresas.

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

US Real Estate Securities – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 41,31%. En el mismo periodo, el índice de referencia de la Cartera, el FTSE NAREIT All Equity REITs Index (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el "Índice"), rindió un 40,08%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso.)

El conjunto del mercado bursátil estadounidense, representado por el S&P 500 Index, generó excelentes resultados durante el ejercicio y alcanzó varios máximos históricos. Unos beneficios empresariales que superaron de largo las expectativas, una economía resiliente, estímulos fiscales adicionales y la solidez generalizada de la demanda dieron impulso al mercado. Estos factores compensaron la preocupación por la propagación de las variantes delta y ómicron de la COVID-19, por la elevada inflación y por los signos de que la Reserva Federal estadounidense (la Fed) tenía la intención de empezar a subir los tipos de interés antes de lo inicialmente previsto. En este contexto, el índice S&P 500 rindió un 28,71% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Por su parte, el Índice rindió un 40,08% en el mismo periodo. Los REIT repuntaron con fuerza tras el deterioro provocado por la pandemia en 2020.

La Cartera superó al Índice durante el período analizado. Tanto la asignación sectorial como la selección de valores contribuyeron a la rentabilidad relativa de la Cartera. Desde la perspectiva de la selección de títulos, las posiciones de la Cartera en los sectores de atención sanitaria, industria y centros comerciales regionales ofrecieron las mayores aportaciones a la rentabilidad. Por el contrario, las posiciones en los sectores de apartamentos, artículos de lujo y autoalmacenaje fueron las que más lastraron los resultados. En términos de posicionamiento sectorial, una sobreponderación en centros comerciales regionales y una infraponderación en alojamientos/complejos turísticos realizaron las mayores aportaciones a la rentabilidad. Por el contrario, una pequeña posición en efectivo de la Cartera y una infraponderación en el sector de artículos de lujo fueron los mayores lastres para la rentabilidad.

En nuestra opinión, la aprobación de varias vacunas contra la COVID-19 constituyó un punto de inflexión importante en la lucha contra la pandemia mundial y causó una fuerte repunte del mercado. A pesar de que podría ser pronto para decir que la crisis de la COVID-19 ha concluido, creemos que la vacunación de la mayoría de la población estadounidense aumenta la visibilidad de un entorno pospandemia y podría dar lugar a una recuperación sostenible del mercado. Por otra parte, la reapertura de la economía ha generado problemas en la cadena de suministro y de mano de obra. Esto, combinado con unos niveles excepcionales de estímulos monetarios y fiscales, ha provocado un aumento de la inflación. Como resultado, la Fed ha sugerido la posibilidad de aplicar varias subidas de tipos en 2022. Dado que los tipos actuales se mantienen en mínimos históricos, creemos que unas subidas moderadas deberían ayudar a aliviar la presión inflacionaria, favoreciendo al mismo tiempo la recuperación económica. El aumento de la inflación se puede considerar positivo para los propietarios de activos inmobiliarios, dado que pueden beneficiarse de ello a través del aumento de los alquileres que cobran a los arrendatarios. En concreto, sectores con una duración de arrendamiento más corta, como el residencial, el de autoalmacenaje y el industrial, ya pagan precios de alquileres más elevados en el actual entorno inflacionario. A pesar de que seguimos siendo cautos con respecto a las perspectivas fundamentales de sectores en dificultad como los centros comerciales regionales, el alojamiento y las oficinas, un rebote de la demanda impulsado por la reapertura está sacando a la luz oportunidades en segmentos seleccionados, incluyendo los centros comerciales de primer nivel, los alojamientos orientados al ocio y las oficinas costeras urbanas. Por lo general, estas empresas están preparadas para lidiar con la incertidumbre, al tiempo que buscan oportunidades de compra de activos en dificultades. A pesar de que la variante ómicron obligó a las empresas a aplazar los planes de regreso al trabajo presencial una vez más, la mayoría de los equipos de gestión consideran que las oficinas son vitales para la productividad y la cultura corporativa. Esto se pone de manifiesto por el resurgimiento de las firmas de contratos de arrendamiento en los centros de las grandes ciudades. Sin embargo, prevemos que, a largo plazo, los planes de trabajo híbridos (presencial/teletrabajo) probablemente moderarán la demanda general de espacios de oficinas y limitarán el potencial crecimiento de los alquileres.

US Small Cap – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió al 17,78%. En el mismo periodo, el índice Russell 2000 (Total Return, Net of Tax, USD) (el "Índice") registró una rentabilidad del 14,49%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El mercado de pequeña capitalización registró una sólida rentabilidad absoluta, pero, en términos generales, se situó a la zaga de su homólogo de gran capitalización durante el ejercicio. Unos beneficios empresariales que superaron de largo las expectativas, una economía resiliente, estímulos fiscales adicionales y la solidez generalizada de la demanda dieron impulso al mercado. Estos factores compensaron la preocupación por la propagación de las variantes delta y ómicron de la COVID-19, por la elevada inflación y por los signos de que la Reserva Federal estadounidense (la Fed) tenía la intención de empezar a subir los tipos de interés antes de lo inicialmente previsto. Dicho esto, el S&P 500 Index avanzó un 28,71% en 2021 y el Russell 2000 Index de pequeña capitalización, un 14,49%. Dentro del universo de pequeña capitalización, los índices Russell 2000 Growth y Russell 2000 Value rindieron un 2,83% y un 28,27%, respectivamente, durante el periodo de 12 meses.

La Cartera generó una rentabilidad total sólida y batió a su índice de referencia en el ejercicio. Esto se debió a la combinación de una acertada asignación sectorial como una selección de valores positiva. El año 2021 presentó un entorno de mercado volátil y la Cartera se comportó en línea con nuestras expectativas en todos los ciclos alcistas y bajistas —generando una rentabilidad inferior en los mercados especulativos e impulsados por títulos de baja calidad, y generando una rentabilidad inferior cuando el mercado retrocedió por temor o incertidumbre, empujando hacia los inversores hacia títulos de mayor calidad/menos cíclicos/menos especulativos—. La ausencia de exposición de la cartera a empresas biotecnológicas y farmacéuticas tradicionales, que en el espacio de pequeña capitalización tienden a ser especulativas y de baja calidad, contribuyó de forma notable a la rentabilidad relativa. Estas dos industrias generaron los resultados más deslucidos del índice de referencia durante el ejercicio. Las sobreponderaciones de la Cartera en la industria de semiconductores y el sector industrial también contribuyeron a la rentabilidad. Esto se vio compensado en parte por la ausencia de exposición de la Cartera al sector energético y a los fondos de inversión inmobiliaria (REIT). Por lo que respecta a la selección de valores, los mejores resultados relativos de la Cartera correspondieron a los sectores de atención sanitaria, tecnología de la información y consumo discrecional. La selección de valores en el sector industrial, el financiero y el de consumo básico lastró los resultados en el ejercicio.

De cara al cierre del ejercicio, las acciones de mayor calidad, crecimiento secular y menos cíclicas mostraron un buen comportamiento. Esto se debió a una serie de factores, incluyendo un aumento de la preocupación por la ralentización del crecimiento económico, la incertidumbre generada por las variantes delta y ómicron, y los problemas de la cadena de suministro global. La inflación sigue siendo un comodín y a pesar de que la Fed había señalado el carácter transitorio de la subida de precios, parece que ha reconocido la posibilidad de que las fuerzas inflacionarias perduren más de lo que originalmente se creía. Por consiguiente, ya se prevé un giro restrictivo de la política de la Fed antes de lo que se esperaba inicialmente. Nuestro análisis sugiere que la inflación salarial y los problemas relacionados con la cadena de suministro podrían ser persistentes. A pesar de que resulta difícil ser totalmente inmunes a estos cambios, en general creemos que nuestras empresas tienen la capacidad de fijación de precios, la escala, la sofisticación de la cadena de suministro y las oportunidades de eficiencia de costes necesarias para hacer frente a estos desafíos de forma más eficaz que sus homólogas. Habida cuenta de la incertidumbre asociada a la inflación, hemos sometido todas las posiciones de la cartera a "pruebas de resistencia" para prever cómo responderían a la posibilidad de un avance más duradero hacia la inflación. Por otra parte, las elevadas valoraciones y la escasez de primas podrían plantear un riesgo en un entorno de subidas de tipos. Sin embargo, confiamos en que mientras la economía se encuentre en una fase de transición hacia un entorno con menos estímulos y hasta que logre sostenerse por sus propios medios, invertir en una cartera diversificada de empresas con unas finanzas saneadas y unos modelos de negocio sostenibles y altamente diferenciados representa un enfoque prudente para el éxito de la inversión a largo plazo.

US Small Cap Intrinsic Value – Informe del Gestor de inversiones

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, la rentabilidad total de las acciones de la Clase de acumulación I USD fue del 26,31%. En el mismo periodo, el índice Russell 2000 (Total Return, Net of Tax, USD) registró una rentabilidad del 27,68%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de Acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El año 2021 fue otro periodo de sólidas rentabilidades y la fortuna siguió acompañando a los inversores. Las sólidas rentabilidades anuales compuestas de la Cartera a uno, tres y cinco años son verdaderamente gratificantes. En 2021, el sector en cartera que más contribuyó a la rentabilidad relativa fue el industrial. Por el lado negativo, a pesar de que muchas de las acciones de infotech que forman parte de la cartera obtuvieron una sólida rentabilidad, hubo algunas concretas que decepcionaron, debido en gran medida a vientos contrarios relacionados con la COVID, a problemas de la cadena de suministro y a presiones de costes. En general, el sector de tecnología de la información generó una rentabilidad inferior y la notable sobreponderación de la cartera en este ámbito también perjudicó a la rentabilidad relativa.

Durante el ejercicio nos hemos movido en una dirección equilibrada entre los temas del regreso a la normalidad y empresas de tecnología, atención sanitaria y consumo que han representado nuestro baillazgo histórico. Iniciamos inversiones en muchas empresas duramente afectadas por los confinamientos. Nos aventuramos asimismo en REIT hoteleros. Es importante señalar que el ritmo de nuestra generación de nuevas ideas se está acelerando. Tras un sólido ciclo de inversión de cinco años, renovar la cartera y mejorar nuestro balance de riesgo/rentabilidad no podría ser más importante. La actividad de adquisiciones y fusiones también fue elevada durante el ejercicio. En total, se han producido 14 operaciones en la cartera que proporcionan capital adicional para reinvertir.

Además de la perturbación de nuestra vida personal y laboral, hemos presenciado otros cambios inducidos por la pandemia. Durante las tres últimas décadas China exportó deflación y la COVID-19 ha puesto fin bruscamente a esta tendencia. Ahora la inflación va en aumento y se observan escasos signos de ralentización. Los modelos de manufacturas de las regiones de producción de más bajo coste combinados con una gestión JIT de los inventarios están dando paso a las ideas de fabricación de la "vieja escuela" basadas en la resiliencia, la fiabilidad y la redundancia. Prácticamente todas las empresas con las que hablamos están revisando sus procesos internacionales de aprovisionamiento y logística. Todo esto se produce en un momento en el que los inversores están pidiendo a las empresas compromisos medioambientales en materia de neutralidad de carbono y sostenibilidad. Las tendencias de desglobalización y descarbonización afectarán de forma significativa a todas las empresas en los próximos años.

El desafío que plantea el mercado laboral —tanto en materia de salarios como de disponibilidad de trabajadores cualificados— y la inflación de las materias primas preocupa de forma generalizada a las empresas en cartera. Seguimos vigilando las cadenas de suministro, los riesgos de escasez de componentes, la inflación y el mercado laboral, y evaluamos los riesgos que plantean para los beneficios. Con respecto a la inflación, creemos que el 35% de las empresas en cartera pueden elevar los precios en su beneficio, mientras que el 30% de ellas podrían sufrir repercusiones negativas en sus márgenes. Los problemas de la cadena de suministro, desde la escasez de componentes hasta los problemas de carga y logística, persisten para el 50% de la cartera. Casi el 60% de nuestras empresas en cartera están revisando su procedimiento internacional de abastecimiento. Estimamos que el 60% de las empresas en cartera subirán los salarios y que un tercio de ellas sufre una escasez de talento. Un reciente estudio del Financial Times reveló que las materias primas de la mayoría de las empresas subirán de media un 14% y los salarios y prestaciones un 7%.

A pesar de que dirigir una empresa sin encontrar problemas operativos será difícil en 2022, esto no nos ha impedido descubrir ideas de inversión atractivas a largo plazo. Desde el comienzo de la pandemia nos hemos centrado en dos conjuntos de oportunidades distribuidas de manera uniforme entre —a falta de un término mejor— las "víctimas" de la COVID-19 y nuestras empresas tradicionales de crecimiento interrumpido, cíclicas y complejas. En total, el 12% de la cartera actual se adquirió en 2021.

Entre las nuevas inversiones y el aumento de las exposiciones a empresas en cartera antes de la pandemia que ofrecen precios atractivos, el perfil de riesgo y remuneración, medido por nuestra brecha de valor intrínseco, ha mejorado. Estas actuaciones aumentaron la brecha de valor intrínseco hasta el 30% al cierre del ejercicio, frente al 25% del 31 de diciembre de 2020. Las "víctimas" de la COVID-19 generaron una sólida rentabilidad relativa y absoluta, batiendo al componente tradicional. Tal vez deberíamos haber rotado de forma más agresiva hacia emisores de valor más profundo, pero todo resulta siempre más obvio cuando se mira con perspectiva.

De cara al futuro, creemos que la inflación será más elevada y sobrecalentada de lo que la Reserva Federal estadounidense había previsto. Las subidas de tipos y la reducción gradual de las compras de bonos podrían ser más agresivas de lo que muchos inversores habían previsto. En este escenario unos factores de crecimiento y momentum a precios elevados resultan menos atractivos y conllevan un mayor riesgo que las características de valor tradicional y bajo PER. Cabe señalar asimismo que la economía ya ha dejado atrás el nivel máximo de estímulos fiscales. Otras iniciativas federales como la de "reconstruir mejor" no han conseguido un acuerdo y cualquier compromiso incluiría probablemente unos niveles de estímulos muy inferiores.

Sin embargo, los balances de consumidores y empresas son sólidos, el empleo se mantiene robusto y, a pesar de que es posible que el crecimiento económico se ralentice, no nos encontramos en territorio de recesión. Lo que prevemos es una corrección de mitad del ciclo para el mercado bursátil, cuando los inversores reajusten las expectativas de crecimiento y beneficios teniendo en cuenta unos tipos de interés más altos y unos estímulos menores.

Estamos totalmente convencidos de que surgirán múltiples oportunidades interesantes para nuestro estilo ecléctico contrario a la tendencia. Cabe esperar que las distorsiones causadas por la descarbonización, la reconfiguración de las cadenas de suministro y más generalmente la presión sobre empresas de crecimiento den lugar a una amplia cartera de ideas de inversión atractivas para el equipo. Aunque es posible que la rentabilidad retroceda a corto plazo, creemos que puede surgir una cartera muy interesante a largo plazo.

5G Connectivity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,18% (31 de diciembre de 2020: 95,39%)			
Yuan renminbi chino			
5.550.440	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	59.876.897	2,50
392.298	StarPower Semiconductor Ltd Class A	23.504.382	0,98
784.000	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai Class A	38.314.478	1,60
	Total yuan renminbi chino	121.695.757	5,08
Euro			
192.371	ASM International NV	85.033.683	3,55
621.791	Cellnex Telecom SA	35.977.743	1,50
	Total euro	121.011.426	5,05
Dólar de Hong Kong			
1.533.200	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	48.495.712	2,03
	Total dólar de Hong Kong	48.495.712	2,03
Yen japonés			
891.100	Advantest Corp	84.294.844	3,52
396.000	Sony Group Corp	49.951.910	2,08
1.154.209	Taiyo Yuden Co Ltd	66.309.213	2,77
	Total yen japonés	200.555.967	8,37
Nuevo dólar taiwanés			
1.429.300	MediaTek Inc	61.330.589	2,56
4.682.000	Novatek Microelectronics Corp	90.916.533	3,80
2.256.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	49.904.974	2,08
10.579.000	United Microelectronics Corp	24.784.170	1,03
	Total nuevo dólar taiwanés	226.936.266	9,47
Won de Corea del Sur			
106.875	NAVER Corp	33.924.414	1,42
365.587	Samsung Electronics Co Ltd	24.009.916	1,00
652.829	SK Hynix Inc	71.701.909	2,99
	Total won de Corea del Sur	129.636.239	5,41
Dólar estadounidense			
652.756	Advanced Micro Devices Inc	93.931.588	3,92
7.036	Amazon.com Inc	23.460.416	0,98
241.465	Analog Devices Inc	42.442.303	1,77
254.628	Arista Networks Inc	36.602.775	1,53
218.078	Bill.com Holdings Inc	54.334.134	2,27

5G Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,18% (31 de diciembre de 2020: 95,39%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
297.377	Block Inc Class A	48.029.359	2,01
194.510	Cadence Design Systems Inc	36.246.938	1,51
478.440	Ciena Corp	36.825.527	1,54
230.699	CrowdStrike Holdings Inc Class A	47.235.620	1,97
68.726	Dexcom Inc	36.902.426	1,54
121.563	HubSpot Inc	80.128.251	3,35
518.763	II-VI Inc	35.447.076	1,48
406.903	Keysight Technologies Inc	84.029.539	3,51
917.166	Marvell Technology Inc	80.242.853	3,35
85.111	Masimo Corp	24.918.799	1,04
106.638	Microsoft Corp	35.864.492	1,50
158.885	Monolithic Power Systems Inc	78.382.737	3,27
12.588.325	Nokia OYJ ADR	78.299.381	3,27
135.943	Omniceil Inc	24.529.555	1,02
131.756	QUALCOMM Inc	24.094.220	1,01
720.444	ROBLOX Corp Class A	74.321.003	3,10
119.989	ServiceNow Inc	77.886.060	3,25
353.625	Snap Inc Class A	16.630.984	0,69
125.133	Synaptics Inc	36.227.255	1,51
294.602	Teradyne Inc	48.176.265	2,01
291.994	T-Mobile US Inc	33.865.464	1,41
295.044	Unity Software Inc	42.188.342	1,76
96.807	Universal Display Corp	15.976.059	0,67
1.460.369	Vertiv Holdings Co Class A	36.465.414	1,52
630.757	Wolfspeed Inc	70.499.710	2,94
79.590	Zscaler Inc	25.574.655	1,07
Total dólar estadounidense		1.479.759.200	61,77
Total valores de renta variable *		2.328.090.567	97,18
Total inversiones		2.328.090.567	97,18

Contratos de divisas a plazo 0,05% (31 de diciembre de 2020: 0,41%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
606.946 AUD	425.517 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	15.784	0,00
259.568 AUD	188.188 USD	19/01/2022	UBS AG	1	540	0,00
5.058.698 AUD	3.636.734 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	12	41.365	0,00
795.318 USD	1.068.652 AUD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	18.319	0,00
1.453.264 USD	1.982.337 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	15	11.941	0,00

5G Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,05% (31 de diciembre de 2020: 0,41%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
5.280.471 CNY	812.041 USD	19/01/2022	UBS AG	5	17.563	0,00
1.176.365 CNY	183.240 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	17	1.577	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
11.140.503 EUR	12.614.729 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	58.096	0,00
3.894.839 EUR	4.414.247 USD	19/01/2022	UBS AG	1	16.308	0,00
14.905.986 EUR	16.912.216 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	34	44.017	0,00
6.452.776 USD	5.559.668 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	128.403	0,01
5.282.617 USD	4.603.210 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	46.257	0,00
7.012.005 USD	6.043.496 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	32	137.257	0,01
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
130.643 GBP	174.230 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	2.713	0,00
156.241 GBP	210.739 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	875	0,00
191.295 GBP	258.280 USD	19/01/2022	UBS AG	1	810	0,00
4.754.322 GBP	6.348.196 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	25	91.088	0,01
378.870 USD	278.470 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	1.708	0,00
898.227 USD	656.712 GBP	19/01/2022	UBS AG	3	8.772	0,00
78.638 USD	57.883 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	240	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
9.173.077 HKD	1.176.231 USD	19/01/2022	UBS AG	5	392	0,00
3.266.195 HKD	418.599 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	353	0,00
230.221 USD	1.790.447 HKD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	562	0,00
1.507.417 USD	11.737.936 HKD	19/01/2022	UBS AG	6	1.802	0,00
1.389.997 USD	10.821.535 HKD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	17	1.927	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
2.279.764 SGD	1.688.022 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	2.850	0,00
5.320.785 SGD	3.927.501 USD	19/01/2022	UBS AG	6	18.857	0,00
108.346.945 SGD	79.876.742 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	49	482.819	0,02
472.831 USD	637.434 SGD	19/01/2022	UBS AG	1	54	0,00
1.072.272 USD	1.442.978 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	14	2.032	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					1.155.281	0,05
					Valor razonable	% del Patrimonio
					USD	neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					2.329.245.848	97,23

5G Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,25%) (31 de diciembre de 2020: (0,04%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
37.812.855 AUD	27.894.632 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	7	(401.511)	(0,02)
1.591.915 AUD	1.176.059 USD	19/01/2022	UBS AG	3	(18.604)	(0,00)
3.306.977 AUD	2.443.473 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	19	(39.023)	(0,00)
2.456.752 USD	3.446.425 AUD	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	(49.089)	(0,00)
576.268 USD	807.742 AUD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(11.028)	(0,00)
785.035 USD	1.097.633 AUD	19/01/2022	UBS AG	2	(13.036)	(0,00)
1.237.019 USD	1.727.311 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	14	(18.882)	(0,00)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
178.777 CNY	28.160 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(72)	(0,00)
62.883 USD	403.430 CNY	19/01/2022	UBS AG	6	(498)	(0,00)
134.997 USD	865.937 CNY	19/01/2022	Westpac Banking Corp	10	(1.048)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
6.786.720 EUR	7.854.805 USD	19/01/2022	Citibank NA	3	(134.605)	(0,01)
14.230.993 EUR	16.552.105 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	7	(363.709)	(0,02)
186.654.132 EUR	216.214.771 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(3.887.272)	(0,16)
10.831.324 EUR	12.460.154 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	25	(139.034)	(0,01)
6.605.352 USD	5.864.471 EUR	19/01/2022	Citibank NA	2	(65.748)	(0,00)
12.716.074 USD	11.255.914 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	(88.036)	(0,00)
4.597.296 USD	4.052.234 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	(12.303)	(0,00)
17.297.743 USD	15.325.299 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	33	(135.474)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
21.789.341 GBP	29.660.506 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	(148.890)	(0,01)
821.383 GBP	1.128.344 USD	19/01/2022	UBS AG	4	(15.858)	(0,00)
1.395.604 GBP	1.912.278 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	14	(22.064)	(0,00)
1.274.441 USD	957.508 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(22.414)	(0,00)
1.729.522 USD	1.301.130 GBP	19/01/2022	UBS AG	4	(32.737)	(0,00)
3.851.375 USD	2.891.187 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	13	(64.467)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
136.326.926 HKD	17.526.690 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(40.147)	(0,00)
1.861.957 HKD	239.258 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(426)	(0,00)
16.995.684 HKD	2.183.827 USD	19/01/2022	UBS AG	10	(3.805)	(0,00)
13.771.236 HKD	1.768.505 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	23	(2.081)	(0,00)
620.664 USD	4.841.585 HKD	19/01/2022	UBS AG	3	(362)	(0,00)
2.286.904 USD	17.838.172 HKD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	(1.183)	(0,00)

5G Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,25%) (31 de diciembre de 2020: (0,04%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
1.607.262 SGD	1.195.812 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(3.726)	(0,00)
1.165.234 SGD	864.676 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	6	(437)	(0,00)
1.393.319 USD	1.900.885 SGD	19/01/2022	Citibank NA	1	(16.544)	(0,00)
3.960.392 USD	5.413.603 SGD	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	(54.809)	(0,00)
1.158.880 USD	1.582.877 SGD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(15.120)	(0,00)
1.296.855 USD	1.762.869 SGD	19/01/2022	UBS AG	2	(10.642)	(0,00)
11.280.716 USD	15.363.763 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	53	(114.389)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(5.949.073)	(0,25)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(5.949.073)	(0,25)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	2.323.296.775	96,98
Otro activo neto	72.224.866	3,02
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.395.521.641	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	2.328.090.567	94,96
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(4.793.792)	(0,20)
Total inversiones	2.323.296.775	94,76

Absolute Return Multi Strategy – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 0,00% (31 de diciembre de 2020: 33,24%)			
Dólar estadounidense			
12.622	Achillion Pharmaceuticals Inc CVR	6.311	0,00
2.650	Actua Corp	26	0,00
14.468	Alder Biopharmaceuticals Inc CVR	24.596	0,00
1.356	Clementia Pharmaceuticals Inc CVR	0	0,00
3.641	Dova Pharmaceuticals Inc CVR	455	0,00
5.458	Elanco Animal Health Inc CVR	0	0,00
25.735	Media General Inc CVR	0	0,00
7.847	Pfenex Inc CVR	0	0,00
1.250	Tobira Therapeutics Inc CVR	0	0,00
Total valores de renta variable^o		31.388	0,00
Total inversiones		31.388	0,00
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		31.388	0,00

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos por diferencias (0,00%) (31 de diciembre de 2020: (2,59%))

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6.171	Sbanken ASA	JPMorgan Chase Bank	(11.507)	(0,00)
Minusvalía total sobre contratos por diferencias [∞]			(11.507)	(0,00)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(11.507)	(0,00)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	19.881	0,00
Otro pasivo neto	(19.881)	(0,00)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	0,00	00,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
^o Otros valores	31.388	14,04
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(11.507)	(5,15)
Total inversiones	19.881	8,89

Asian Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 87,03% (31 de diciembre de 2020: 89,03%)					
Dólar estadounidense					
200.000	ABJA Investment Co Pte Ltd*	5,45%	24/01/2028	219.011	1,52
200.000	AIA Group Ltd*	2,70%	29/12/2049	199.613	1,38
200.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,00%	06/12/2037	217.167	1,50
200.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	29/12/2049	199.131	1,38
200.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	204.715	1,42
200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	3,75%	30/03/2026	203.305	1,41
200.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	204.735	1,42
200.000	CA Magnum Holdings**	5,38%	31/10/2026	207.250	1,44
200.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	29/12/2049	200.885	1,39
200.000	CDBL Funding 2*	2,00%	04/03/2026	198.776	1,38
200.000	Celestial Miles Ltd*	5,75%	29/12/2049	207.148	1,44
200.000	China Construction Bank Corp*	2,45%	24/06/2030	202.805	1,41
200.000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd*	4,00%	29/12/2049	208.980	1,45
200.000	China Resources Land Ltd*	4,13%	26/02/2029	217.554	1,51
200.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	2,13%	03/06/2026	196.925	1,36
400.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	5,95%	20/10/2025	386.000	2,67
200.000	CLP Power HK Finance Ltd*	3,55%	29/12/2049	205.934	1,43
300.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,88%	12/08/2025	297.008	2,06
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	6,50%	08/04/2024	196.153	1,36
200.000	Dua Capital Ltd*	2,78%	11/05/2031	199.388	1,38
200.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd*	3,38%	12/05/2026	199.020	1,38
200.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	191.126	1,32
200.000	FWD Group Ltd*	5,75%	09/07/2024	205.429	1,42
200.000	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd*	4,95%	12/08/2024	199.728	1,38
200.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	29/12/2049	205.744	1,43
200.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	203.750	1,41
200.000	HPHT Finance 21 Ltd*	2,00%	19/03/2026	199.851	1,38
288.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd*	4,00%	29/12/2049	287.640	1,99
200.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	210.250	1,46
200.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd*	3,20%	29/12/2049	204.373	1,42
200.000	JMH Co Ltd*	2,50%	09/04/2031	201.608	1,40
193.000	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	192.810	1,34
200.000	Kookmin Bank*	2,50%	04/11/2030	196.711	1,36
200.000	Krung Thai Bank PCL*	4,40%	29/12/2049	201.442	1,40
200.000	LG Chem Ltd*	2,38%	07/07/2031	196.936	1,36
250.000	MCC Holding Hong Kong Corp Ltd*	3,25%	29/12/2049	254.385	1,76
200.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	185.314	1,28
300.000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd*	3,38%	29/12/2049	308.358	2,14
200.000	NWD MTN Ltd*	4,13%	18/07/2029	201.456	1,40

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 87,03% (31 de diciembre de 2020: 89,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	213.426	1,48
200.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	4,88%	17/07/2049	214.551	1,49
200.000	Saka Energi Indonesia PT*	4,45%	05/05/2024	194.336	1,35
200.000	Sands China Ltd*	5,40%	08/08/2028	215.597	1,49
200.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	3,13%	17/11/2031	202.027	1,40
200.000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd*	2,38%	13/07/2030	199.834	1,38
200.000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	5,88%	29/12/2049	210.916	1,46
200.000	Shriram Transport Finance Co Ltd*	4,40%	13/03/2024	202.750	1,40
200.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,30%	08/01/2031	197.278	1,37
200.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	4,25%	12/09/2028	226.000	1,57
200.000	SK Battery America Inc*	2,13%	26/01/2026	195.988	1,36
200.000	SriLankan Airlines Ltd*	7,00%	25/06/2024	111.476	0,77
200.000	Sunac China Holdings Ltd*	7,00%	09/07/2025	128.000	0,89
200.000	Tencent Holdings Ltd*	3,60%	19/01/2028	212.457	1,47
200.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	176.963	1,23
200.000	TNB Global Ventures Capital Bhd*	4,85%	01/11/2028	231.119	1,60
200.000	TSMC Arizona Corp*	2,50%	25/10/2031	202.765	1,41
200.000	United Overseas Bank Ltd*	2,00%	14/10/2031	198.783	1,38
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	212.491	1,47
200.000	Zhejiang Seaport International Co Ltd*	1,98%	17/03/2026	199.053	1,38
200.000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd*	3,13%	16/07/2025	193.744	1,34
Total bonos de empresa				12.557.968	87,03
Bonos del Estado 10,39% (31 de diciembre de 2020: 7,74%)					
Euro					
400.000	Indonesia Government International Bond	1,40%	30/10/2031	457.067	3,17
Total euro				457.067	3,17
Dólar estadounidense					
200.000	Indonesia Government International Bond	5,25%	17/01/2042	251.389	1,74
195.000	Indonesia Government International Bond	7,75%	17/01/2038	297.509	2,06
200.000	Korea Resources Corp	1,75%	15/04/2026	198.542	1,38
200.000	Sri Lanka Government International Bond	5,75%	18/01/2022	181.892	1,26
200.000	Sri Lanka Government International Bond	5,75%	18/04/2023	112.904	0,78
Total dólar estadounidense				1.042.236	7,22
Total bonos del Estado *				1.499.303	10,39
Total inversiones				14.057.271	97,42

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

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

Contratos de divisas a plazo 0,09% (31 de diciembre de 2020: 0,07%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
100.000 CNY	15.555 USD	22/02/2022	BNP Paribas	1	120	0,00
50.244 EUR	56.938 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	217	0,00
130.498 EUR	148.050 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	398	0,00
153.913 USD	132.408 EUR	19/01/2022	BNP Paribas	1	3.293	0,02
235.908 USD	277.381.634 KRW	10/01/2022	Citibank NA	2	2.914	0,02
143.025 USD	7.253.118 PHP	03/01/2022	Standard Chartered Bank	2	786	0,01
161.195 USD	4.459.303 TWD	10/01/2022	Standard Chartered Bank	1	279	0,00
147.595 USD	7.446.761 PHP	10/01/2022	Standard Chartered Bank	1	2.329	0,02
72.543 USD	3.626.559 PHP	20/01/2022	Standard Chartered Bank	1	1.967	0,02
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
2.055 SGD	1.506 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	3	17	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					12.320	0,09

Contratos de futuros 0,11% (31 de diciembre de 2020: 0,02%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1)	Euro-BOBL Future March 2022	1.023	0,01
(2)	Euro-Bund Future March 2022	5.572	0,04
2	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2022	3.375	0,02
2	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2022	6.313	0,04
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		16.283	0,11

Contratos de swap de tipos de interés 0,04% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
INR	15.000.000	27/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,15%	1D MIBOR	1.569	0,01
INR	15.000.000	02/09/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,15%	1D MIBOR	1.564	0,01
THB	6.600.000	01/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,00%	6M BKIBOR	1.160	0,01
TWD	4.600.000	30/09/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,73%	3M TAIBOR	872	0,01
TWD	4.600.000	07/10/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,74%	3M TAIBOR	809	0,00
THB	6.500.000	10/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,10%	6M BKIBOR	338	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés[∞]						6.312	0,04	

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	14.092.186	97,66

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,06%) (31 de diciembre de 2020: (0,05%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.290.003.733 IDR	161.629 USD	19/01/2022	Citibank NA	2	(720)	(0,00)
87.104.387 KRW	73.974 USD	10/01/2022	Morgan Stanley	1	(809)	(0,01)
7.253.118 PHP	143.735 USD	03/01/2022	Standard Chartered Bank	2	(1.496)	(0,01)
4.089.952 TWD	147.913 USD	10/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(326)	(0,00)
444.426 USD	392.672 EUR	19/01/2022	BNP Paribas	1	(2.256)	(0,02)
146.206 USD	2.118.966.268 IDR	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(2.684)	(0,02)
20.533 USD	131.590 CNY	22/02/2022	Morgan Stanley	2	(94)	(0,00)
59.391 USD	52.365 EUR	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(176)	(0,00)
1.815.341.308 VND	80.003 USD	16/02/2022	Goldman Sachs International	1	(578)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
1.498 USD	2.055 SGD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	2	(25)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(9.164)	(0,06)

Contratos de futuros (0,18%) (31 de diciembre de 2020: (0,01%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(21)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	(25.453)	(0,18)
1	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2022	(102)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(25.555)	(0,18)

Contratos de swaps de tipos de interés (0,01%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
MYR 1.600.000	27/10/2023	JPMorgan Chase Bank	Recibir	2,48%	3M KLIBOR	(3)	(0,00)
TWD 4.500.000	26/10/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,88%	3M TAIBOR	(246)	(0,00)
THB 13.000.000	01/11/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,85%	6M BKIBOR	(1.155)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés[∞]						(1.404)	(0,01)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(36.123)	(0,25)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	14.056.063	97,41
Otro activo neto	373.457	2,59
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	14.429.520	100,00

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

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	13.645.306	93,83
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	411.965	2,83
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(9.272)	(0,06)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	8.064	0,06
Total inversiones	14.056.063	96,66

China A-Share Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,10% (31 de diciembre de 2020: 95,61%)			
Yuan renminbi chino			
37.620	Bank of Ningbo Co Ltd Class A	1.440.094	5,90
15.550	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd Class A	819.174	3,35
292	Beijing Roborock Technology Co Ltd Class A	237.396	0,97
20.300	China Merchants Bank Co Ltd Class A	988.813	4,05
20.600	China Vanke Co Ltd Class A	407.056	1,67
1.400	Contemporary Ampere Technology Co Ltd Class A	823.200	3,37
12.000	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd Class A	565.680	2,32
17.100	Gemdale Corp Class A	221.787	0,91
5.733	Guangdong Haid Group Co Ltd Class A	420.229	1,72
7.200	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd Class A	801.864	3,28
4.360	Hundsun Technologies Inc Class A	270.974	1,11
34.100	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd Class A	225.401	0,92
8.220	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd Class A	416.836	1,71
800	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	1.640.000	6,71
8.640	LONGi Green Energy Technology Co Ltd Class A	744.768	3,05
16.900	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	831.480	3,40
1.000	Maxscend Microelectronics Co Ltd Class A	326.800	1,34
11.200	Midea Group Co Ltd Class A	826.672	3,38
4.853	Montage Technology Co Ltd Class A	407.021	1,67
15.920	NARI Technology Co Ltd Class A	637.278	2,61
19.900	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd Class A	1.003.159	4,11
38.800	Poly Developments & Holdings Group Co Ltd Class A	606.444	2,48
10.900	Riyue Heavy Industry Co Ltd Class A	359.155	1,47
27.000	Sany Heavy Industry Co Ltd Class A	615.600	2,52
3.700	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	253.820	1,04
2.500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	952.000	3,90
4.008	Tsingtao Brewery Co Ltd Class A	396.792	1,62
13.300	Weichai Power Co Ltd Class A	237.937	0,97
3.034	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai Class A	942.876	3,86
3.375	Wuliangye Yibin Co Ltd Class A	751.477	3,08
15.610	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd Class A	258.814	1,06
3.400	WuXi AppTec Co Ltd Class A	403.172	1,65
8.050	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Class A	443.635	1,81
2.400	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	600.960	2,46
9.500	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd Class A	660.250	2,70
22.400	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd Class A	544.768	2,23
Total yuan renminbi chino		22.083.382	90,40

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

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,10% (31 de diciembre de 2020: 95,61%) (cont.)			
Dólar de Hong Kong			
400	Bilibili Inc Class Z	116.997	0,48
3.600	Meituan Class B	661.851	2,71
2.300	Tencent Holdings Ltd	856.954	3,51
Total dólar de Hong Kong		1.635.802	6,70
Total valores de renta variable *		23.719.184	97,10
Total inversiones		23.719.184	97,10
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		23.719.184	97,10
		Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		23.719.184	97,10
Otro activo neto		708.774	2,90
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		24.427.958	100,00
Análisis de la cartera		CNY	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial		23.719.184	96,08
Total inversiones		23.719.184	96,08

China Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Certificados de depósito 8,46% (31 de diciembre de 2020: 20,50%)					
Yuan renminbi chino					
10.000.000	Agricultural Bank of China*	3,14%	08/03/2022	9.704.315	1,67
30.000.000	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd*	2,90%	25/01/2022	29.159.085	5,02
Total certificados de depósito				38.863.400	6,69
Bonos de empresa 64,66% (31 de diciembre de 2020: 69,66%)					
Yuan renminbi chino					
20.000.000	Bright Food Group Co Ltd*	3,25%	12/07/2024	20.192.590	3,48
6.000.000	BYD Co Ltd*	4,60%	22/02/2024	6.023.280	1,04
20.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	2,92%	19/06/2023	20.069.550	3,46
20.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	3,52%	26/09/2024	20.354.290	3,50
17.000.000	Everbright Securities Co Ltd*	3,45%	16/07/2026	17.162.843	2,96
10.000.000	Fusun Hi-Tech Group*	5,15%	22/02/2024	10.026.260	1,73
300.000	Fusun Hi-Tech Group*	4,90%	25/02/2022	300.229	0,05
20.000.000	GD Power Development Co Ltd*	3,33%	06/07/2024	20.229.880	3,48
10.000.000	Giant Leap*	4,28%	15/09/2024	9.852.915	1,70
20.000.000	Guotai Junan Securities Co Ltd*	3,48%	21/07/2026	20.308.950	3,50
5.000.000	Henan Energy & Chemical Industry Group Co Ltd**	7,00%	20/03/2023	2.272.250	0,39
5.000.000	Henan Energy & Chemical Industry Group Co Ltd**	7,20%	06/03/2023	2.238.595	0,39
17.000.000	Hengyi Petrochem Regd**	5,89%	13/03/2023	15.520.346	2,67
500.000	Jinke Properties Group Co Ltd*	6,00%	20/02/2023	421.350	0,07
3.500.000	Midea Properties Group Co Ltd*	4,00%	25/02/2024	3.498.961	0,60
10.000.000	Seazen Holdings Co Ltd**	6,00%	14/04/2022	9.932.310	1,71
10.000.000	Seazen Holdings Co Ltd**	5,90%	20/03/2024	9.948.705	1,71
24.000.000	Shandong Weiqiao Aluminum & Power Co Ltd*	4,80%	17/10/2023	23.942.640	4,12
10.000.000	Shanghai Fosun High Technology Group Co Ltd**	4,98%	28/01/2022	10.004.880	1,72
23.000.000	Shanghai Powerlong Industrial Development Group Co Ltd*	6,67%	20/01/2025	22.766.320	3,92
19.447.000	Shanghai Shimao Jianshe Co Ltd*	4,15%	16/10/2022	8.046.196	1,39
8.000.000	Shanghai Yuyuan Tourist Mart Co Ltd*	0,00%	20/02/2025	7.925.876	1,36
20.000.000	Shenwan Hongyuan Securities Co Ltd**	3,38%	28/07/2026	20.225.340	3,48
17.000.000	Shenzhen Investment Holdings Co Ltd*	3,38%	02/08/2026	17.162.520	2,96
20.000.000	Shenzhen Metro Group Co Ltd*	3,25%	12/07/2024	20.192.590	3,48
3.000.000	Sunshine City Group Shaanxi Industrial Co Ltd*	7,00%	31/10/2022	875.850	0,15
10.000.000	Yango Group Co Ltd**	7,40%	24/03/2022	2.884.500	0,50
Total yuan renminbi chino				322.380.016	55,52
Dólar estadounidense					
850.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	5,38%	29/12/2049	5.270.063	0,91
300.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	6,00%	16/07/2025	1.850.484	0,32
850.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	6,55%	28/03/2024	5.364.653	0,92

China Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 64,66% (31 de diciembre de 2020: 69,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
500.000	Country Garden Holdings Co Ltd [†]	4,75%	17/01/2023	3.115.528	0,54
850.000	Country Garden Holdings Co Ltd [†]	5,13%	17/01/2025	5.163.724	0,89
1.300.000	Country Garden Holdings Co Ltd [†]	6,50%	08/04/2024	8.107.739	1,40
1.600.000	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd [†]	4,95%	12/08/2024	10.160.625	1,75
850.000	Logan Group Co Ltd [†]	5,25%	23/02/2023	5.256.550	0,90
850.000	Logan Group Co Ltd [†]	5,75%	14/01/2025	5.203.849	0,89
1.000.000	Logan Group Co Ltd [†]	6,90%	09/06/2024	6.229.961	1,07
400.000	Ronshine China Holdings Ltd*	8,75%	25/10/2022	988.832	0,17
490.000	Shui On Development Holding Ltd*	6,15%	24/08/2024	3.069.196	0,53
2.000.000	Unigroup International Holdings Ltd*	6,00%	10/12/2020	3.624.659	0,62
Total dólar estadounidense				63.405.863	10,91
Total bonos de empresa				385.785.879	66,43
Bonos del Estado 20,53% (31 de diciembre de 2020: 5,26%)					
Yuan renminbi chino					
50.000.000	China Government Bond	2,69%	12/08/2026	50.278.075	8,66
50.000.000	China Government Bond	3,02%	27/05/2031	50.864.550	8,76
17.000.000	China Government Bond	3,72%	12/04/2051	18.085.985	3,11
Total bonos del Estado **				119.228.610	20,53
Total inversiones				543.877.889	93,65

Contratos de divisas a plazo 0,37% (31 de diciembre de 2020: 2,06%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente CNY	% del Patrimonio neto
2.565.500 CNY	400.000 USD	13/01/2022	Citibank NA	1	20.679	0,00
10.287.774 CNY	1.600.000 USD	16/02/2022	Citibank NA	1	84.018	0,02
10.237.437 CNY	1.600.000 USD	10/03/2022	Citibank NA	1	20.258	0,00
9.329.303 CNY	1.400.000 USD	13/07/2022	Goldman Sachs International	1	316.292	0,05
13.842.360 CNY	2.100.000 USD	24/05/2022	JPMorgan Chase Bank	1	366.395	0,06
28.917.360 CNY	4.500.000 USD	23/02/2022	Standard Chartered Bank	1	207.761	0,04
12.804.060 CNY	2.000.000 USD	15/03/2022	Standard Chartered Bank	1	28.344	0,01
17.000.945 CNY	2.600.000 USD	13/01/2022	UBS AG	2	459.611	0,08
9.135.356 CNY	1.400.000 USD	19/04/2022	UBS AG	1	171.627	0,03
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
224.548 CNY	30.041 EUR	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	7.037	0,00
3.066 CNY	412 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	83	0,00
15.005.020 CNY	2.008.750 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	460.664	0,08
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
77.683 GBP	664.772 CNY	15/03/2022	UBS AG	3	7.135	0,00
53 GBP	455 CNY	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	7	0,00

China Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,37% (31 de diciembre de 2020: 2,06%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente CNY	% del Patrimonio neto
<i>Clases USD con cobertura</i>						
5.617.794 CNY	875.768 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	3	23.513	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					2.173.424	0,37
					Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					546.051.313	94,02

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,48%) (31 de diciembre de 2020: (0,64%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente CNY	% del Patrimonio neto
2.300.000 USD	14.728.060 CNY	23/02/2022	Goldman Sachs International	1	(54.265)	(0,01)
650.000 USD	4.321.103 CNY	13/07/2022	Standard Chartered Bank	1	(136.490)	(0,02)
3.000.000 USD	19.287.398 CNY	13/01/2022	UBS AG	2	(201.243)	(0,04)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.177 CNY	441 EUR	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(16)	(0,00)
6.457 CNY	894 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(15)	(0,00)
634.291 EUR	4.774.288 CNY	19/01/2022	UBS AG	2	(181.702)	(0,03)
1.482.194 EUR	11.161.702 CNY	19/01/2022	Westpac Banking Corp	5	(429.875)	(0,08)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
294.210 CNY	34.433 GBP	15/03/2022	Westpac Banking Corp	13	(3.614)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
26.528.714 USD	170.345.248 CNY	15/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(883.593)	(0,15)
26.827.865 USD	172.270.400 CNY	15/03/2022	UBS AG	2	(897.811)	(0,15)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(2.788.624)	(0,48)

Contratos de futuros (0,07%) (31 de diciembre de 2020: (0,01%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente CNY	% del Patrimonio neto
(41)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	(332.012)	(0,06)
(26)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2022	(82.668)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(414.680)	(0,07)
		Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		(3.203.304)	(0,55)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		542.848.009	93,47
Otro activo neto		37.905.649	6,53
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		580.753.658	100,00

China Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	CNY	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	311.198.513	52,81
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	232.679.376	39,49
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(414.680)	(0,07)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(615.200)	(0,10)
Total inversiones	542.848.009	92,13

China Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 95,09% (31 de diciembre de 2020: 98,35%)			
Yuan renminbi chino			
251.790	Beijing Kingsoft Office Software Inc Class A	10.492.817	1,98
4.750.072	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	30.969.718	5,85
7.772.556	Jiangsu Eastern Shenghong Co Ltd Class A	23.638.945	4,47
1.850.054	JL Mag Rare-Earth Co Ltd Class A	13.059.958	2,47
1.066.946	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	8.254.966	1,56
2.250.031	Midea Group Co Ltd Class A	26.116.289	4,93
3.000.000	Oriental Energy Co Ltd Class A	5.939.567	1,12
3.500.225	Satellite Chemical Co Ltd Class A	22.033.796	4,16
1.599.982	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	25.412.315	4,80
743.901	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	29.292.553	5,53
13.000.003	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd Class A	14.657.853	2,77
Total yuan renminbi chino		209.868.777	39,64
Dólar de Hong Kong			
2.190.000	Akeso Inc	9.550.684	1,80
2.000.000	Alibaba Group Holding Ltd	30.501.648	5,76
128.400	CanSino Biologics Inc - H Shares	2.967.777	0,56
107.600	Chervon Holdings Ltd	799.102	0,15
4.000.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	31.066.019	5,87
15.000.000	China National Building Material Co Ltd - H Shares	18.393.341	3,48
7.500.000	China Pacific Insurance Group Co Ltd - H Shares	20.346.190	3,84
2.000.000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	16.379.565	3,09
4.350.000	China Resources Land Ltd	18.300.989	3,46
16.200.000	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	21.693.367	4,10
23.000.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	24.987.494	4,72
8.500.000	Haier Smart Home Co Ltd - H Shares	35.924.092	6,79
250.000	JD.com Inc Class A	8.786.219	1,66
5.969.600	Man Wah Holdings Ltd	9.249.614	1,75
1.583.000	Shimao Services Holdings Ltd	1.100.504	0,21
1.062.000	SITC International Holdings Co Ltd	3.841.361	0,73
425.000	Tencent Holdings Ltd	24.901.556	4,70
Total dólar de Hong Kong		278.789.522	52,67
Dólar estadounidense			
107.677	ACM Research Inc Class A	9.181.618	1,74
660.394	Full Truck Alliance Co Ltd ADR	5.527.497	1,04
Total dólar estadounidense		14.709.115	2,78
Total valores de renta variable *		503.367.414	95,09
Total inversiones		503.367.414	95,09

China Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,04% (31 de diciembre de 2020: 0,12%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
198.475 CHF	214.307 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	3.607	0,00
180.327 CHF	194.604 USD	19/01/2022	UBS AG	5	3.386	0,00
213.776 CHF	230.912 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	7	3.802	0,00
20.613 USD	18.757 CHF	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	19	0,00
8.113 USD	7.370 CHF	19/01/2022	UBS AG	1	21	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
251.402 EUR	284.888 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	1.094	0,00
127.965 EUR	144.950 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	615	0,00
2.811.941 USD	2.427.941 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	50.047	0,01
2.123.861 USD	1.836.869 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	34.340	0,01
2.730.793 USD	2.359.313 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	14	46.969	0,01
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
7.757 GBP	10.327 USD	19/01/2022	UBS AG	3	179	0,00
19.753 GBP	26.361 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	5	392	0,00
3.674 USD	2.672 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	55	0,00
21.825 USD	15.936 GBP	19/01/2022	UBS AG	4	241	0,00
8.639 USD	6.336 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	58	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
316.420 USD	2.461.928 HKD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	630	0,00
282.948 USD	2.201.638 HKD	19/01/2022	UBS AG	9	545	0,00
391.636 USD	3.048.688 HKD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	5	584	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
3.537.791 SGD	2.608.303 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	15.632	0,00
3.157.967 SGD	2.326.241 USD	19/01/2022	UBS AG	4	15.983	0,00
3.751.492 SGD	2.763.931 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	10	18.504	0,01
45.002 USD	60.522 SGD	19/01/2022	UBS AG	1	114	0,00
87.414 USD	117.783 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	7	56	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					196.873	0,04
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					503.564.287	95,13

China Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,05%) (31 de diciembre de 2020: (0,06%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
6.093 USD	5.617 CHF	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(75)	(0,00)
9.493 USD	8.788 CHF	19/01/2022	UBS AG	2	(156)	(0,00)
99.086 USD	91.219 CHF	19/01/2022	Westpac Banking Corp	17	(1.069)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
4.108.914 EUR	4.757.748 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	(83.674)	(0,02)
3.278.235 EUR	3.790.623 USD	19/01/2022	UBS AG	2	(61.482)	(0,01)
3.952.547 EUR	4.570.711 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	(74.509)	(0,02)
161.995 USD	143.569 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	(1.322)	(0,00)
93.540 USD	82.451 EUR	19/01/2022	UBS AG	2	(252)	(0,00)
581.350 USD	514.474 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	23	(3.886)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
85.625 GBP	116.609 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(638)	(0,00)
87.725 GBP	119.624 USD	19/01/2022	UBS AG	5	(809)	(0,00)
83.962 GBP	114.226 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(508)	(0,00)
15.816 USD	11.807 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	(176)	(0,00)
9.385 USD	7.072 GBP	19/01/2022	UBS AG	3	(193)	(0,00)
23.997 USD	18.049 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	7	(449)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
2.461.928 HKD	316.502 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(713)	(0,00)
2.206.336 HKD	283.623 USD	19/01/2022	UBS AG	7	(618)	(0,00)
3.060.377 HKD	393.236 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(683)	(0,00)
603 USD	4.698 HKD	19/01/2022	UBS AG	1	(0)	(0,00)
1.499 USD	11.689 HKD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
135.923 SGD	101.149 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(336)	(0,00)
55.741 SGD	41.347 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(5)	(0,00)
1.831.019 USD	2.484.980 SGD	19/01/2022	Goldman Sachs International	6	(12.059)	(0,00)
1.493.585 USD	2.027.925 SGD	19/01/2022	UBS AG	4	(10.502)	(0,00)
2.034.331 USD	2.761.773 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	26	(14.043)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(268.158)	(0,05)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(268.158)	(0,05)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					503.296.129	95,08
Otro activo neto					26.045.062	4,92
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					529.341.191	100,00

China Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	503.367.414	94,71
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(71.285)	(0,01)
Total inversiones	503.296.129	94,70

CLO Income – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 88,95% (31 de diciembre de 2020: 87,55%)					
Euro					
1.000.000	Ares European CLO X DAC Series 10X Class F	7,07%	15/10/2031	1.106.454	0,74
1.000.000	BlackRock European CLO X DAC Series 10X Class FR	8,84%	15/10/2034	1.109.387	0,74
1.000.000	Harvest CLO XXVII DAC Series 27X Class F	8,85%	15/01/2035	1.111.436	0,74
1.000.000	Palmer Square European CLO 2021-2 DAC Series 2022-1X Class F	8,85%	21/01/2035	1.102.999	0,74
1.300.000	Voya Euro CLO IV DAC Series 4X Class FR	8,75%	15/10/2034	1.421.872	0,95
Total euro				5.852.148	3,91
Dólar estadounidense					
1.000.000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3A Class E	7,09%	20/10/2034	1.005.408	0,67
1.000.000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3X Class E	7,09%	20/10/2034	1.005.408	0,67
2.000.000	AGL CLO 14 Ltd Series 2021-14X Class E	6,77%	02/12/2034	1.991.609	1,33
1.500.000	Aimco CLO Series 2017-A Series 2017-AX Class FR	8,67%	20/04/2034	1.495.402	1,00
2.000.000	Apidos CLO XX Series 2015-20X Class DR	5,82%	16/07/2031	1.924.085	1,28
2.100.000	Apidos CLO XXIV Series 2016-24X Class DR	5,93%	20/10/2030	1.998.070	1,33
3.000.000	Apidos CLO XXXIV Series 2020-34X Class ER	6,67%	20/01/2035	2.969.100	1,98
1.000.000	Ares XLIX CLO Ltd Series 2018-49X Class E	5,92%	22/07/2030	983.972	0,66
4.000.000	Ares XXXVII CLO Ltd Series 2015-4X Class DR	6,27%	15/10/2030	4.000.039	2,67
4.000.000	Assurant CLO I Ltd Series 2018-2X Class E	6,28%	20/10/2031	3.916.544	2,61
2.825.000	Ballyrock CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1X Class D	5,93%	20/04/2031	2.745.210	1,83
2.000.000	Burnham Park CLO Ltd Series 2016-1X Class ER	5,53%	20/10/2029	1.991.621	1,33
5.000.000	Carlyle Global Market Strategies Series 2014-2RX Class D	5,51%	15/05/2031	4.554.657	3,04
2.000.000	Chenango Park CLO Ltd Series 2018-1X Class D	5,92%	15/04/2030	1.965.912	1,31
6.000.000	Cifc Funding 2018-I Ltd Series 2018-1X Class E	5,12%	18/04/2031	5.815.043	3,88
3.000.000	Dryden 49 Senior Loan Fund Series 2017-49X Class E	6,42%	18/07/2030	2.990.589	2,00
5.000.000	Dryden 60 CLO Ltd Series 2018-60X Class E	5,72%	15/07/2031	4.957.516	3,31
2.135.000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund Series 2013-28X Class B2LR	6,61%	15/08/2030	2.139.498	1,43
1.250.000	Eaton Vance CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1X Class ER	5,73%	20/01/2030	1.194.232	0,80
2.000.000	Eaton Vance CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1X Class E	6,12%	15/10/2030	1.942.387	1,30
1.700.000	Flatiron CLO 17 Ltd Series 2017-1X Class E	6,06%	15/05/2030	1.701.127	1,14
1.050.000	Galaxy XIX CLO Ltd Series 2015-19X Class D1R	6,65%	24/07/2030	1.051.533	0,70
4.000.000	Galaxy XXV CLO Ltd Series 2018-25X Class E	6,07%	25/10/2031	3.950.936	2,64
1.588.000	Goldentree Loan Management US CLO 4 Ltd Series 2019-4X Class F	6,52%	24/04/2031	1.445.566	0,96
1.400.000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd Series 2019-5X Class F	6,70%	20/10/2032	1.303.313	0,87
5.000.000	Goldentree Loan Management US CLO 6 Ltd Series 2019-6X Class E	5,35%	20/01/2033	4.842.598	3,23
1.000.000	Invesco CLO Ltd Series 2021-1X Class E	6,58%	15/04/2034	1.005.682	0,67
750.000	KKR CLO 17 Ltd Series 17X Class E	7,51%	15/04/2034	758.986	0,51
1.000.000	Long Point Park CLO Ltd Series 2017-1X Class D2	5,72%	17/01/2030	953.468	0,64
3.702.500	Madison Park Funding XXX Ltd Series 2018-30X Class E	5,07%	15/04/2029	3.665.035	2,45
3.300.000	Magnetite CLO Ltd Series 2015-14RX Class E	5,72%	18/10/2031	3.271.448	2,18

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 88,95% (31 de diciembre de 2020: 87,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.650.000	Magnetite VII Ltd Series 2012-7X Class ER2	6,62%	15/01/2028	1.621.866	1,08
2.650.000	Magnetite VIII Ltd Series 2014-8X Class FR2	7,56%	15/04/2031	2.503.946	1,67
2.490.000	Magnetite XVII Ltd Series 2016-18X Class FR	7,76%	15/11/2028	2.438.472	1,63
2.000.000	Mariner CLO 5 Ltd Series 2018-5X Class E	5,77%	25/04/2031	1.970.357	1,31
6.385.000	Octagon Investment Partners XV Ltd Series 2013-1X Class ER	7,12%	19/07/2030	6.427.264	4,29
500.000	Octagon Loan Funding Ltd Series 2014-1X Class ERR	6,16%	18/11/2031	489.402	0,33
4.000.000	Oha Loan Funding 2013-1 Ltd Series 2013-1X Class ER2	5,62%	23/07/2031	3.943.614	2,63
4.750.000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd Series 2018-2X Class D	5,72%	16/07/2031	4.652.353	3,10
2.500.000	Palmer Square CLO 2020-3 Ltd Series 2020-3X Class ER	8,04%	15/11/2031	2.446.343	1,63
2.500.000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd Series 2018-4X Class D	4,41%	15/11/2026	2.508.003	1,67
2.000.000	Post CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1X Class E	5,99%	16/04/2031	1.974.658	1,32
2.000.000	PPM CLO 3 Ltd Series 2019-3X Class E	6,73%	17/04/2034	1.980.214	1,32
1.000.000	RR 12 Ltd Series 2020-12X Class DR2	6,84%	15/01/2036	1.004.632	0,67
1.500.000	Symphony CLO XXV Ltd Series 2021-25X Class E	6,62%	19/04/2034	1.507.240	1,01
1.500.000	TICP CLO XI Ltd Series 2018-11X Class E	6,13%	20/10/2031	1.506.820	1,01
4.000.000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class D	5,87%	25/07/2031	3.858.478	2,58
1.000.000	Trestles CLO Ltd Series 2021-18X Class E	7,30%	20/01/2035	996.464	0,66
2.000.000	Trestles CLO VII Ltd Series 2017-7X Class ER	7,10%	25/01/2035	1.992.721	1,33
1.675.000	Trinitas CLO X Ltd Series 2019-10X Class E	7,02%	15/04/2032	1.665.139	1,11
4.000.000	Trinitas CLO XII Ltd Series 2020-12X Class E	7,52%	25/04/2033	4.030.889	2,69
2.500.000	Voya CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1X Class DR	5,77%	18/01/2029	2.367.932	1,58
Total dólar estadounidense				127.422.801	85,04
Total valores respaldados por activos **				133.274.949	88,95
Total inversiones				133.274.949	88,95

Contratos de divisas a plazo 0,04% (31 de diciembre de 2020: 1,76%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
864.284 USD	746.776 EUR	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	14.793	0,01
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.232.000 EUR	2.522.037 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	16.963	0,01
176.511 USD	152.675 EUR	19/01/2022	Citibank NA	1	2.837	0,00
206.136 USD	178.120 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	3.516	0,00
1.668.071 USD	1.454.213 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	5	13.839	0,01
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
428.885 USD	310.264 GBP	19/01/2022	UBS AG	1	8.662	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					60.610	0,04

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap de rentabilidad total 0,06% (31 de diciembre de 2020: 0,05%)

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 14.500.000	20/06/2022	0,21 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	92.446	0,06
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total[∞]				92.446	0,06

¹ El LIBOR a 3 meses es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad es Goldman Sachs International.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	133.428.005	89,05

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,47%) (31 de diciembre de 2020: (0,30%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.699.128 USD	4.149.803 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(21.459)	(0,02)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
4.186.147 EUR	4.839.713 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(77.781)	(0,05)
5.557.481 EUR	6.424.272 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(102.387)	(0,07)
5.883.839 EUR	6.820.888 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(127.756)	(0,08)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
9.238.642 GBP	12.570.512 USD	19/01/2022	Citibank NA	2	(57.639)	(0,04)
10.932.987 GBP	14.884.441 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	(76.736)	(0,05)
10.949.772 GBP	14.899.169 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	(68.731)	(0,05)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
12.755.061 SEK	1.455.040 USD	19/01/2022	Citibank NA	2	(46.068)	(0,03)
14.880.905 SEK	1.700.456 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(56.654)	(0,04)
15.341.784 SEK	1.753.240 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(58.527)	(0,04)
893.656 USD	8.130.555 SEK	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(4.477)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo[∞]					(698.215)	(0,47)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(698.215)	(0,47)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	132.729.790	88,58
Otro activo neto	17.109.642	11,42
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	149.839.432	100,00

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	133.274.949	83,45
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(545.159)	(0,34)
Total inversiones	132.729.790	83,11

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 91,54% (31 de diciembre de 2020: 92,57%)					
Euro					
9.500.000	Arkema SA*	2,75%	29/12/2049	9.952.741	0,41
36.222.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	36.385.868	1,48
124.900.000	Bayer AG*	2,38%	12/11/2079	125.134.188	5,09
55.900.000	Bayer AG*	3,13%	12/11/2079	56.913.187	2,32
10.185.000	Bayer AG*	3,75%	01/07/2074	10.585.209	0,43
23.700.000	Bertelsmann SE & Co KGaA*	3,00%	23/04/2075	24.331.250	0,99
10.362.000	BP Capital Markets Plc*	3,25%	29/12/2049	10.995.968	0,45
71.211.000	BP Capital Markets Plc*	3,63%	29/12/2049	76.686.414	3,12
7.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,13%	05/11/2079	7.044.940	0,29
27.700.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88%	29/06/2080	28.357.875	1,15
25.900.000	Engie SA*	1,63%	29/12/2049	26.456.772	1,08
38.184.000	Eni SpA*	2,00%	29/12/2049	38.057.611	1,55
3.854.000	Eni SpA*	2,63%	29/12/2049	3.998.641	0,16
16.600.000	Eni SpA*	3,38%	29/12/2049	17.447.845	0,71
17.169.000	Holcim Finance Luxembourg SA*	3,00%	29/12/2049	17.754.892	0,72
32.166.000	Koninklijke FrieslandCampina NV*	2,85%	29/12/2049	32.728.905	1,33
5.000.000	OMV AG*	6,25%	29/12/2049	5.954.680	0,24
4.000.000	Orange SA*	5,00%	29/12/2049	4.703.120	0,19
51.771.000	SES SA*	2,88%	29/12/2049	51.997.498	2,12
25.630.000	SES SA*	5,63%	29/12/2049	27.496.864	1,12
9.000.000	Solvay Finance SACA*	5,87%	29/12/2049	9.932.040	0,40
102.290.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	99.607.956	4,05
29.300.000	SSE Plc*	3,13%	29/12/2049	31.442.709	1,28
103.410.000	TenneT Holding BV*	2,37%	29/12/2049	107.546.400	4,37
14.200.000	TotalEnergies SE*	1,63%	29/12/2049	14.111.889	0,57
7.565.000	TotalEnergies SE*	1,75%	29/12/2049	7.717.722	0,31
12.045.000	TotalEnergies SE*	2,63%	29/12/2049	12.625.629	0,51
20.146.000	TotalEnergies SE*	2,71%	29/12/2049	20.724.593	0,84
5.000.000	TotalEnergies SE*	3,37%	29/12/2049	5.453.175	0,22
28.100.000	Veolia Environnement SA*	2,00%	29/12/2049	28.005.050	1,14
93.300.000	Veolia Environnement SA*	2,25%	29/12/2049	95.022.318	3,87
94.300.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	29/12/2049	94.679.558	3,85
38.200.000	Volkswagen International Finance NV*	3,38%	29/12/2049	40.355.588	1,64
18.000.000	Volkswagen International Finance NV*	3,50%	29/12/2049	19.394.460	0,79
17.100.000	Volkswagen International Finance NV S Series*	3,50%	29/12/2049	18.252.112	0,74
47.000.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	29/12/2049	51.171.250	2,08
20.800.000	Volkswagen International Finance NV S Series*	3,88%	29/12/2049	22.648.600	0,92
27.646.000	Volkswagen International Finance NV*	4,63%	29/12/2049	30.970.957	1,26

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 91,54% (31 de diciembre de 2020: 92,57%) (cont.)					
Euro (cont.)					
21.800.000	Volkswagen International Finance NV REG S*	4,63%	29/12/2049	24.789.325	1,01
3.150.000	Volvo Treasury AB*	4,85%	10/03/2078	3.315.429	0,14
Total euro				1.350.751.228	54,94
Libra esterlina					
3.533.000	BHP Billiton Finance Ltd*	6,50%	22/10/2077	4.373.179	0,18
18.288.000	BP Capital Markets Plc*	4,25%	29/12/2049	22.705.164	0,92
66.588.000	Centrica Plc*	5,25%	10/04/2075	83.950.482	3,41
12.100.000	Electricite de France SA*	5,88%	29/12/2049	15.906.777	0,65
87.500.000	Electricite de France SA*	6,00%	29/12/2049	113.569.114	4,62
130.800.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	169.516.758	6,90
217.000	Orange SA*	5,75%	29/12/2049	272.144	0,01
17.836.000	SSE Plc*	3,74%	29/12/2049	21.827.571	0,89
Total libra esterlina				432.121.189	17,58
Dólar estadounidense					
29.314.000	American Electric Power Co Inc**	3,88%	15/02/2062	26.184.016	1,07
81.750.000	AT Securities BV*	5,25%	29/12/2049	74.502.703	3,03
61.437.000	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd**	4,00%	29/12/2049	54.505.172	2,21
5.250.000	Electricite de France SA*	5,25%	29/12/2049	4.794.618	0,19
58.031.000	Enbridge Inc**	5,50%	15/07/2077	53.769.120	2,19
1.980.000	Enbridge Inc**	6,00%	15/01/2077	1.872.791	0,08
110.789.000	Enel SpA*	8,75%	24/09/2073	108.700.259	4,42
10.400.000	Southern Co**	4,00%	15/01/2051	9.373.901	0,38
21.940.000	SSE Plc*	4,75%	16/09/2077	19.619.380	0,80
4.919.000	Transcanada Trust**	5,30%	15/03/2077	4.474.335	0,18
116.368.000	Vodafone Group Plc*	6,25%	03/10/2078	109.825.626	4,47
Total dólar estadounidense				467.621.921	19,02
Total bonos de empresa				2.250.494.338	91,54
Número de acciones	Descripción de los valores			Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,46% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
1.300.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund			11.305.839	0,46
Total fondos de inversión [#]				11.305.839	0,46
Total inversiones				2.261.800.177	92,00

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,56% (31 de diciembre de 2020: 0,94%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
3.256.293 EUR	3.690.585 USD	19/01/2022	UBS AG	1	11.951	0,00
3.118.970 GBP	3.678.425 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	35.143	0,00
24.613.018 GBP	28.967.753 EUR	19/01/2022	UBS AG	2	337.472	0,02
3.056.069 USD	2.639.972 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	46.575	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
3.743.326 AUD	2.383.948 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	8.670	0,00
3.208.565 AUD	2.044.636 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	6.180	0,00
3.869.204 AUD	2.465.497 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	7.579	0,00
71.224 EUR	111.195 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	152	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
26.035.972 CHF	24.259.542 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	870.079	0,04
22.316.547 CHF	20.809.133 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	730.542	0,03
29.328.482 CHF	27.398.438 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	33	909.079	0,04
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
4.440 EUR	3.729 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	0	0,00
32.181.300 GBP	37.861.690 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	454.628	0,02
27.583.972 GBP	32.464.717 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	377.841	0,01
35.627.936 GBP	41.892.837 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	74	527.182	0,02
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
1.606.664 SGD	1.023.107 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	24.449	0,00
886.178 SGD	564.564 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	13.231	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
4.668.688 EUR	5.270.197 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	35.731	0,00
9.216.975 EUR	10.420.640 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	31	56.336	0,00
215.494.339 USD	186.206.480 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	3.231.598	0,13
184.709.434 USD	159.750.081 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	2.625.415	0,11
226.601.556 USD	195.779.714 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	29	3.422.562	0,14
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					13.732.395	0,56
					Valor razonable	% del Patrimonio
					EUR	neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					2.275.532.572	92,56

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,64%) (31 de diciembre de 2020: (1,11%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
24.101.345 EUR	20.472.735 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	(274.295)	(0,01)
519.968.897 EUR	601.609.439 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	(8.897.600)	(0,36)
411.419.384 EUR	349.567.005 GBP	19/01/2022	UBS AG	1	(4.788.794)	(0,20)
32.889.468 EUR	27.751.351 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	(152.379)	(0,01)
3.750.500 USD	3.321.246 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(24.233)	(0,00)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
865.782 EUR	1.384.253 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(18.989)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
1.857.830 EUR	1.988.219 CHF	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(61.176)	(0,00)
1.344.429 EUR	1.441.819 CHF	19/01/2022	UBS AG	1	(47.199)	(0,00)
15.931.152 EUR	16.917.782 CHF	19/01/2022	Westpac Banking Corp	57	(397.698)	(0,02)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.580.801 EUR	1.343.633 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(18.982)	(0,00)
1.355.467 EUR	1.151.686 GBP	19/01/2022	UBS AG	1	(15.776)	(0,00)
5.445.583 EUR	4.623.735 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	30	(59.617)	(0,00)
46.251 GBP	55.075 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(7)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
13.616 EUR	21.069 SGD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(122)	(0,00)
24.470 EUR	38.170 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	(416)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
5.191.296 EUR	6.007.819 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(90.094)	(0,01)
4.453.712 EUR	5.149.559 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(73.195)	(0,00)
36.533.412 EUR	42.433.165 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	21	(768.994)	(0,03)
3.127.739 USD	2.763.433 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(13.881)	(0,00)
3.555.958 USD	3.140.904 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	20	(14.908)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(15.718.355)	(0,64)

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(15.718.355)	(0,64)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	2.259.814.217	91,92
Otro activo neto	198.597.758	8,08
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.458.411.975	100,00

Análisis de la cartera	EUR	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	2.100.315.003	84,40
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	150.179.335	6,03
μ Fondos de inversión	11.305.839	0,45
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(1.985.960)	(0,08)
Total inversiones	2.259.814.217	90,80

Emerging Market Corporate Debt – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,14% (31 de diciembre de 2020: 91,88%)					
Euro					
455.000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC*	1,45%	02/06/2026	514.743	0,36
Total euro				514.743	0,36
Dólar estadounidense					
1.000.000	1MDB Global Investments Ltd**	4,40%	09/03/2023	1.009.806	0,70
300.000	ABJA Investment Co Pte Ltd*	5,45%	24/01/2028	328.863	0,23
200.000	ABJA Investment Co Pte Ltd*	5,95%	31/07/2024	217.560	0,15
391.000	ABQ Finance Ltd*	3,13%	24/09/2024	405.515	0,28
300.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	355.631	0,25
416.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	2,00%	29/04/2028	412.318	0,28
278.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,88%	23/04/2030	330.453	0,23
200.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	199.750	0,14
650.000	Adani Electricity Mumbai Ltd*	3,95%	12/02/2030	643.790	0,44
200.000	Adani Green Energy Ltd*	4,38%	08/09/2024	203.230	0,14
300.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energ*	6,25%	10/12/2024	327.000	0,23
347.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd*	4,20%	04/08/2027	360.350	0,25
217.000	Africa Finance Corp*	2,88%	28/04/2028	215.752	0,15
335.000	African Export-Import Bank*	3,99%	21/09/2029	346.765	0,24
303.000	AIA Group Ltd*	2,70%	29/12/2049	302.137	0,21
500.000	AIA Group Ltd**	3,60%	09/04/2029	546.177	0,38
352.000	Akbank TAS**	6,80%	06/02/2026	341.320	0,24
365.000	Alfa Desarrollo SpA**	4,55%	27/09/2051	360.846	0,25
650.000	Alfa SAB de CV**	6,88%	25/03/2044	844.324	0,58
450.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,00%	06/12/2037	488.625	0,34
368.000	Alpek SAB de CV*	3,25%	25/02/2031	367.608	0,25
357.000	Alpek SAB de CV**	4,25%	18/09/2029	380.271	0,26
806.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	836.576	0,58
517.000	America Movil SAB de CV*	3,63%	22/04/2029	560.239	0,39
600.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,38%	01/11/2028	594.469	0,41
260.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,75%	01/10/2030	262.205	0,18
246.000	Antofagasta Plc**	2,38%	14/10/2030	234.053	0,16
581.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd*	5,63%	07/10/2026	577.049	0,40
200.000	Atento Luxco 1 SA**	8,00%	10/02/2026	213.841	0,15
200.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	29/12/2049	199.131	0,14
285.000	B2W Digital Lux Sarl**	4,38%	20/12/2030	257.275	0,18
400.000	Banco BTG Pactual SA*	2,75%	11/01/2026	379.944	0,26
210.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	29/12/2049	213.445	0,15
500.000	Banco de Bogota SA*	4,38%	03/08/2027	513.630	0,35
750.000	Banco de Bogota SA*	6,25%	12/05/2026	811.009	0,56

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,14% (31 de diciembre de 2020: 91,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
506.000	Banco de Credito del Peru**	3,13%	01/07/2030	500.517	0,34
435.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	2,88%	14/10/2031	429.182	0,30
268.000	Banco do Brasil SA*	3,25%	30/09/2026	261.193	0,18
470.000	Banco do Brasil SA**	9,00%	29/12/2049	501.833	0,35
442.000	Banco General SA**	4,13%	07/08/2027	474.156	0,33
350.000	Banco Inbursa SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa*	4,38%	11/04/2027	371.354	0,26
300.000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank**	3,25%	04/10/2026	306.695	0,21
384.000	Banco Mercantil del Norte SA**	6,63%	29/12/2049	382.848	0,26
213.000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,50%	29/12/2049	226.933	0,16
250.000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,63%	29/12/2049	268.725	0,19
541.000	Banco Santander Chile**	3,18%	26/10/2031	549.891	0,38
200.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander**	5,38%	17/04/2025	218.512	0,15
395.000	Bancolombia SA*	4,63%	18/12/2029	395.598	0,27
200.000	Bancolombia SA*	4,88%	18/10/2027	200.303	0,14
548.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	560.919	0,39
600.000	Bank Hapoalim BM*	3,26%	21/01/2032	598.200	0,41
485.000	Bank Leumi Le-Israel BM*	3,28%	29/01/2031	486.819	0,34
204.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT*	3,75%	11/04/2024	213.361	0,15
211.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT*	4,75%	13/05/2025	230.414	0,16
333.000	Bank Muscat SAOG*	4,75%	17/03/2026	344.247	0,24
213.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	3,75%	30/03/2026	216.563	0,15
200.000	BBK BSC*	5,50%	09/07/2024	208.176	0,14
259.000	BBVA Bancomer SA**	5,88%	13/09/2034	283.206	0,20
510.000	Bece SAB de CV**	2,50%	14/10/2031	502.829	0,35
200.000	Bharti Airtel Ltd**	3,25%	03/06/2031	202.431	0,14
449.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	448.080	0,31
750.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	767.757	0,53
205.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	216.299	0,15
637.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	640.438	0,44
200.000	Braskem Idesa SAPI*	7,45%	15/11/2029	207.555	0,14
525.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	23/01/2081	611.084	0,42
300.000	BRF SA**	4,88%	24/01/2030	304.279	0,20
250.000	Burgan Bank SAK*	5,75%	29/12/2049	252.511	0,17
400.000	C&W Senior Financing DAC**	6,88%	15/09/2027	416.416	0,29
335.000	CA Magnum Holdings**	5,38%	31/10/2026	347.144	0,24
270.000	Cable Onda SA**	4,50%	30/01/2030	277.634	0,19
556.000	Canacol Energy Ltd**	5,75%	24/11/2028	554.107	0,38
580.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	29/12/2049	582.814	0,40
302.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	15/09/2025	302.226	0,21
321.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	319.880	0,22

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,14% (31 de diciembre de 2020: 91,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
574.000	Celestial Miles Ltd*	5,75%	29/12/2049	598.407	0,41
200.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	29/12/2049	207.349	0,14
225.000	Cemex SAB de CV**	7,38%	05/06/2027	247.995	0,17
300.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	321.678	0,22
200.000	Cencosud SA**	6,63%	12/02/2045	257.330	0,18
427.000	Central American Bottling Corp*	5,75%	31/01/2027	439.208	0,30
285.000	Champion Path Holdings Ltd*	4,85%	27/01/2028	273.176	0,19
500.000	China Construction Bank Corp*	2,45%	24/06/2030	507.055	0,35
600.000	China Development Bank Financial Leasing Co Ltd*	2,88%	28/09/2030	609.780	0,42
350.000	China Hongqiao Group Ltd*	6,25%	08/06/2024	347.324	0,24
200.000	China Overseas Finance Cayman VI Ltd*	6,45%	11/06/2034	260.169	0,18
203.000	China Resources Land Ltd*	4,13%	26/02/2029	220.984	0,15
413.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	2,13%	03/06/2026	406.651	0,28
324.000	Cia de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	316.558	0,22
507.000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332**	4,38%	22/07/2031	486.560	0,34
500.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	5,95%	20/10/2025	482.500	0,33
400.000	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd**	4,00%	29/12/2049	403.557	0,28
200.000	CLP Power HK Finance Ltd*	3,55%	29/12/2049	205.938	0,14
320.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,88%	12/08/2025	316.837	0,22
214.000	CMB International Leasing Management Ltd*	2,75%	12/08/2030	210.573	0,15
330.000	Colbun SA**	3,15%	19/01/2032	327.009	0,23
362.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95%	17/07/2030	359.830	0,25
400.000	Commercial Bank PSQC*	4,50%	29/12/2049	405.500	0,28
450.000	Cosan SA**	5,50%	20/09/2029	469.224	0,32
353.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	4,80%	06/08/2030	321.801	0,22
230.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	6,15%	17/09/2025	224.558	0,15
200.000	Credicorp Ltd**	2,75%	17/06/2025	202.169	0,14
309.000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc*	3,88%	21/09/2026	292.700	0,20
200.000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc*	4,70%	29/01/2025	202.457	0,14
439.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	462.760	0,32
400.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	381.174	0,26
200.000	DBS Group Holdings Ltd*	4,52%	11/12/2028	211.445	0,15
323.000	DIB Sukuk Ltd*	1,96%	22/06/2026	323.566	0,22
250.000	DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd*	6,25%	29/12/2049	265.019	0,18
273.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	271.976	0,19
463.000	Ecopetrol SA*	4,63%	02/11/2031	450.967	0,31
580.000	Ecopetrol SA*	5,88%	28/05/2045	555.620	0,39
636.000	Ecopetrol SA*	6,88%	29/04/2030	711.026	0,49
300.000	Ecopetrol SA*	7,38%	18/09/2043	331.932	0,23
200.000	EI Sukuk Co Ltd*	1,83%	23/09/2025	200.053	0,14

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,14% (31 de diciembre de 2020: 91,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
275.000	Elect Global Investments Ltd*	4,10%	29/12/2049	277.483	0,19
220.000	Elect Global Investments Ltd*	4,85%	29/12/2049	222.827	0,15
292.000	Emaar Sukuk Ltd*	3,88%	17/09/2029	304.276	0,21
710.000	Embraer Netherlands Finance BV*	6,95%	17/01/2028	784.877	0,54
300.000	Emirates Development Bank PJSC*	3,52%	06/03/2024	315.397	0,22
400.000	Emirates NBD Bank PJSC*	4,25%	29/12/2049	405.756	0,28
500.000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13%	29/12/2049	525.087	0,36
263.000	Empresa Nacional del Petróleo*	3,45%	16/09/2031	251.003	0,17
331.000	Endeavour Mining Plc*	5,00%	14/10/2026	329.160	0,23
205.000	Enel Chile SA*	4,88%	12/06/2028	226.327	0,16
496.835	Energean Israel Finance Ltd*	4,88%	30/03/2026	494.394	0,34
280.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd*	3,38%	12/05/2026	278.627	0,19
200.000	Equate Petrochemical BV*	2,63%	28/04/2028	200.750	0,14
200.000	Equate Petrochemical BV*	4,25%	03/11/2026	218.012	0,15
904.000	Falabella SA**	3,38%	15/01/2032	896.257	0,62
488.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	15/10/2027	525.744	0,36
184.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,25%	01/04/2023	186.351	0,13
296.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,50%	01/04/2025	304.873	0,21
200.000	FirstRand Bank Ltd*	6,25%	23/04/2028	206.422	0,14
500.000	Formosa Group Cayman Ltd*	3,38%	22/04/2025	522.240	0,36
600.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	573.857	0,40
550.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	603.617	0,41
600.000	FWD Group Ltd*	5,75%	09/07/2024	616.618	0,42
300.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	293.777	0,20
300.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	299.228	0,21
500.000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA*	5,15%	11/02/2026	536.132	0,37
500.000	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc*	3,25%	25/02/2030	484.039	0,33
300.000	GC Treasury Center Co Ltd*	2,98%	18/03/2031	303.778	0,21
320.000	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd*	4,95%	12/08/2024	319.564	0,22
400.000	Geopark Ltd**	5,50%	17/01/2027	385.916	0,27
360.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	29/12/2049	370.339	0,26
376.471	GNL Quintero SA*	4,63%	31/07/2029	400.115	0,28
250.000	Gohl Capital Ltd*	4,25%	24/01/2027	257.318	0,18
400.000	Gol Finance SA*	7,00%	31/01/2025	352.420	0,24
200.000	Gol Finance SA**	8,00%	30/06/2026	188.460	0,13
226.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd*	6,13%	15/05/2029	260.300	0,18
394.000	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	399.083	0,28
200.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	203.750	0,14
350.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA*	5,50%	29/04/2026	371.703	0,26
227.411	Guara Norte Sarl**	5,20%	15/06/2034	223.761	0,15

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,14% (31 de diciembre de 2020: 91,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Gulf International Bank BSC*	2,38%	23/09/2025	201.396	0,14
445.000	HDFC Bank Ltd*	3,70%	29/12/2049	445.000	0,31
200.000	HKT Capital No 2 Ltd*	3,63%	02/04/2025	210.316	0,14
300.000	Hongkong Electric Finance Ltd*	1,88%	27/08/2030	290.133	0,20
203.000	HPHT Finance 21 Ltd*	2,00%	19/03/2026	202.889	0,14
300.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd*	4,00%	29/12/2049	299.625	0,21
217.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	3,38%	24/02/2030	209.132	0,14
233.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	4,50%	29/05/2029	237.157	0,16
275.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	289.094	0,20
479.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	6,38%	01/06/2028	484.987	0,33
300.000	Hyundai Capital America**	3,50%	02/11/2026	319.033	0,22
456.000	ICL Group Ltd**	6,38%	31/05/2038	588.240	0,41
491.000	IHS Netherlands Holdco BV**	8,00%	18/09/2027	521.197	0,36
216.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT*	3,40%	09/06/2031	218.394	0,15
211.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT*	3,54%	27/04/2032	212.967	0,15
200.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd*	3,20%	29/12/2049	204.373	0,14
233.000	Industrias Penoles SAB de CV**	4,75%	06/08/2050	254.947	0,18
475.000	Inkia Energy Ltd*	5,88%	09/11/2027	494.667	0,34
215.000	InRetail Consumer**	3,25%	22/03/2028	213.161	0,15
200.000	InterCement Financial Operations BV*	5,75%	17/07/2024	179.210	0,12
300.000	Inversiones CMPC SA**	3,00%	06/04/2031	294.433	0,20
274.000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25%	26/04/2029	294.610	0,20
200.000	Israel Electric Corp Ltd*	5,00%	12/11/2024	217.307	0,15
400.000	Israel Electric Corp Ltd*	6,88%	21/06/2023	432.120	0,30
323.000	Itau Unibanco Holding SA**	4,50%	21/11/2029	321.936	0,22
510.000	JBS Finance Luxembourg Sarl**	2,50%	15/01/2027	504.905	0,35
313.000	JBS Finance Luxembourg Sarl**	3,63%	15/01/2032	314.718	0,22
400.000	JMH Co Ltd*	2,50%	09/04/2031	403.723	0,28
200.000	JSM Global Sarl**	4,75%	20/10/2030	184.544	0,13
200.720	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	200.522	0,14
640.000	JSW Steel Ltd*	5,95%	18/04/2024	677.660	0,47
200.000	Kaisa Group Holdings Ltd*	10,50%	15/01/2025	53.000	0,04
200.000	Kaisa Group Holdings Ltd*	10,88%	23/07/2023	52.550	0,04
200.000	Kaisa Group Holdings Ltd*	11,25%	16/04/2025	53.000	0,04
850.000	Kallpa Generacion SA*	4,13%	16/08/2027	880.600	0,61
500.000	Kenbourne Invest SA**	6,88%	26/11/2024	520.713	0,36
613.000	Klabin Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	568.702	0,39
400.000	KOC Holding AS*	5,25%	15/03/2023	402.572	0,28
223.000	Kookmin Bank*	2,50%	04/11/2030	219.332	0,15
226.000	Kookmin Bank*	4,35%	29/12/2049	235.836	0,16

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,14% (31 de diciembre de 2020: 91,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
307.000	Kosmos Energy Ltd*	7,13%	04/04/2026	298.545	0,21
224.000	Krung Thai Bank PCL*	4,40%	29/12/2049	225.683	0,16
200.000	Lenovo Group Ltd**	5,88%	24/04/2025	221.136	0,15
471.671	Leviathan Bond Ltd*	6,50%	30/06/2027	507.310	0,35
309.038	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	333.120	0,23
229.000	LG Chem Ltd*	2,38%	07/07/2031	225.491	0,16
508.000	Lukoil Capital DAC*	3,60%	26/10/2031	495.775	0,34
400.000	Lukoil Securities BV*	3,88%	06/05/2030	408.012	0,28
728.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	696.427	0,48
246.000	Mashreqbank PSC*	4,25%	26/02/2024	259.219	0,18
732.000	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	729.954	0,50
239.000	MCC Holding Hong Kong Corp Ltd*	3,25%	29/12/2049	243.177	0,17
411.000	Medco Bell Pte Ltd*	6,38%	30/01/2027	410.384	0,28
579.000	Medco Oak Tree Pte Ltd*	7,38%	14/05/2026	599.989	0,41
335.000	MEGlobal Canada ULC*	5,00%	18/05/2025	366.127	0,25
322.000	MEGlobal Canada ULC*	5,88%	18/05/2030	391.029	0,27
204.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	189.021	0,13
1.200.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	1.185.816	0,82
200.000	MercadoLibre Inc**	3,13%	14/01/2031	189.289	0,13
500.000	Metalloinvest Finance DAC*	3,38%	22/10/2028	496.550	0,34
450.000	Metinvest BV*	8,50%	23/04/2026	470.632	0,32
400.000	MHP SE*	7,75%	10/05/2024	408.380	0,28
235.000	Millicom International Cellular SA**	4,50%	27/04/2031	237.121	0,16
200.700	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	218.525	0,15
180.000	Millicom International Cellular SA*	6,63%	15/10/2026	189.196	0,13
279.000	Minera Mexico SA de CV**	4,50%	26/01/2050	305.261	0,21
494.000	Minerva Luxembourg SA*	4,38%	18/03/2031	470.696	0,32
300.000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd*	3,38%	29/12/2049	308.259	0,21
412.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	421.379	0,29
290.000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd*	3,08%	07/04/2031	288.913	0,20
200.000	Movida Europe SA**	5,25%	08/02/2031	186.174	0,13
246.000	MSU Energy SA/UGEN SA/UENSA SA**	6,88%	01/02/2025	195.350	0,13
500.000	MTN Mauritius Investments Ltd*	6,50%	13/10/2026	560.064	0,39
632.149	MV24 Capital BV*	6,75%	01/06/2034	652.868	0,45
236.880	Nakilat Inc**	6,07%	31/12/2033	291.680	0,20
217.000	Natura Cosméticos SA**	4,13%	03/05/2028	213.283	0,15
388.000	NBK SPC Ltd*	1,63%	15/09/2027	378.773	0,26
559.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd*	4,50%	29/12/2049	570.543	0,39
370.000	Nemak SAB de CV**	3,63%	28/06/2031	361.281	0,25
250.000	Network i2i Ltd*	5,65%	29/12/2049	262.986	0,18

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,14% (31 de diciembre de 2020: 91,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Nexa Resources SA**	5,38%	04/05/2027	424.904	0,29
343.000	Nexa Resources SA**	6,50%	18/01/2028	377.804	0,26
377.000	NWD MTN Ltd*	4,13%	18/07/2029	379.970	0,26
202.000	OCP SA*	3,75%	23/06/2031	196.877	0,14
200.000	OCP SA*	6,88%	25/04/2044	233.174	0,16
350.000	Oil India International Pte Ltd*	4,00%	21/04/2027	367.007	0,25
400.000	Oil India Ltd*	5,13%	04/02/2029	448.440	0,31
294.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	295.801	0,20
226.000	OQ SAOC*	5,13%	06/05/2028	230.384	0,16
393.000	Orazul Energy Egenor SCA*	5,63%	28/04/2027	378.667	0,26
338.000	Orbia Advance Corp SAB de CV**	2,88%	11/05/2031	333.205	0,23
300.000	Orbia Advance Corp SAB de CV*	5,88%	17/09/2044	370.875	0,26
272.000	Oryx Funding Ltd*	5,80%	03/02/2031	288.682	0,20
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd**	1,83%	10/09/2030	198.564	0,14
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,25%	19/06/2024	212.876	0,15
483.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	527.430	0,36
315.000	Pampa Energia SA*	7,38%	21/07/2023	306.275	0,21
250.000	Parkway Pantai Ltd*	4,25%	29/12/2049	250.885	0,17
500.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	533.663	0,37
233.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	4,38%	05/02/2050	235.910	0,16
381.000	Petrobras Global Finance BV*	5,50%	10/06/2051	354.130	0,24
233.000	Petrofac Ltd**	9,75%	15/11/2026	237.999	0,16
950.000	Petroleos Mexicanos*	6,50%	23/01/2029	987.245	0,68
283.000	Petrorio Luxembourg Sarl**	6,13%	09/06/2026	284.200	0,20
342.000	Philippine National Bank*	3,28%	27/09/2024	348.762	0,24
437.000	PIK Securities DAC*	5,63%	19/11/2026	435.086	0,30
500.000	Polyus Finance Plc*	3,25%	14/10/2028	487.350	0,34
200.000	Power Finance Corp Ltd*	6,15%	06/12/2028	235.894	0,16
200.000	PTTEP Treasury Center Co Ltd*	3,90%	06/12/2059	210.886	0,15
300.000	QIB Sukuk Ltd*	3,98%	26/03/2024	317.299	0,22
241.000	QNB Finance Ltd*	2,63%	12/05/2025	247.846	0,17
367.000	QNB Finance Ltd*	2,75%	12/02/2027	377.551	0,26
291.000	QNB Finance Ltd*	3,50%	28/03/2024	305.307	0,21
597.000	QNB Finansbank AS*	6,88%	07/09/2024	608.850	0,42
300.000	Raizen Fuels Finance SA**	5,30%	20/01/2027	326.564	0,23
390.000	REC Ltd*	2,25%	01/09/2026	381.497	0,26
495.000	Rede D'or Finance Sarl**	4,50%	22/01/2030	482.576	0,33
250.000	Reliance Industries Ltd*	3,67%	30/11/2027	267.166	0,18
250.000	Reliance Industries Ltd*	4,88%	10/02/2045	313.825	0,22
241.000	SA Global Sukuk Ltd*	2,69%	17/06/2031	242.860	0,17

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,14% (31 de diciembre de 2020: 91,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
337.000	SABIC Capital I BV*	2,15%	14/09/2030	324.042	0,22
531.000	Sable International Finance Ltd**	5,75%	07/09/2027	544.142	0,37
678.000	Sagcor Financial Co Ltd**	5,30%	13/05/2028	695.964	0,48
700.000	Saka Energi Indonesia PT*	4,45%	05/05/2024	680.176	0,47
500.000	Samba Funding Ltd*	2,75%	02/10/2024	514.062	0,35
500.000	Samba Funding Ltd*	2,90%	29/01/2027	519.587	0,36
200.000	Sands China Ltd**	3,80%	08/01/2026	201.239	0,14
275.000	Sands China Ltd*	5,13%	08/08/2025	288.798	0,20
1.350.000	Sands China Ltd*	5,40%	08/08/2028	1.455.280	1,00
900.000	Sasol Financing USA LLC*	5,88%	27/03/2024	940.329	0,65
500.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	542.480	0,37
1.600.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,25%	16/04/2039	1.807.746	1,25
742.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,38%	16/04/2049	861.465	0,59
315.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 4*	4,22%	27/01/2024	333.648	0,23
272.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 4*	4,72%	27/09/2028	314.321	0,22
275.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	275.275	0,19
232.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	3,13%	17/11/2031	234.351	0,16
200.000	Shanghai Port Group BVI Development Co Ltd*	2,85%	11/09/2029	207.478	0,14
200.000	Shelf Drilling Holdings Ltd**	8,25%	15/02/2025	146.223	0,10
520.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,00%	23/04/2029	574.414	0,40
327.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,50%	26/03/2028	369.990	0,25
446.000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	5,88%	29/12/2049	470.396	0,32
200.000	Shriram Transport Finance Co Ltd*	4,40%	13/03/2024	202.750	0,14
200.000	Shriram Transport Finance Co Ltd*	5,10%	16/07/2023	204.240	0,14
200.000	Siam Commercial Bank PCL*	4,40%	11/02/2029	228.073	0,16
800.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	753.132	0,52
200.000	Sigma Alimentos SA de CV*	4,13%	02/05/2026	212.300	0,15
300.000	Sigma Finance Netherlands BV*	4,88%	27/03/2028	334.235	0,23
500.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,30%	08/01/2031	493.196	0,34
208.000	SK Battery America Inc*	2,13%	26/01/2026	203.902	0,14
366.000	SK Hynix Inc*	2,38%	19/01/2031	352.669	0,24
500.000	Southern Copper Corp*	6,75%	16/04/2040	700.497	0,48
255.000	State Agency of Roads of Ukraine*	6,25%	24/06/2028	221.759	0,15
536.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	526.901	0,36
200.000	Studio City Finance Ltd*	6,00%	15/07/2025	194.708	0,13
600.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	576.849	0,40
200.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd*	3,75%	25/02/2029	218.484	0,15
254.000	Sunac China Holdings Ltd*	6,50%	26/01/2026	158.750	0,11
650.000	Sunac China Holdings Ltd*	7,00%	09/07/2025	416.000	0,29
376.000	Suzano Austria GmbH*	2,50%	15/09/2028	363.310	0,25

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,14% (31 de diciembre de 2020: 91,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
371.000	Suzano Austria GmbH*	5,00%	15/01/2030	407.328	0,28
276.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	350.044	0,24
229.000	Telecom Argentina SA**	8,00%	18/07/2026	218.532	0,15
390.000	Telefonica Celular del Paraguay SA**	5,88%	15/04/2027	404.040	0,28
500.000	Telefonica Moviles Chile SA**	3,54%	18/11/2031	498.688	0,34
283.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	267.563	0,18
400.000	Tencent Holdings Ltd*	3,60%	19/01/2028	424.914	0,29
429.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	429.605	0,30
1.295.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	3,15%	01/10/2026	1.219.333	0,84
258.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,75%	09/05/2027	255.967	0,18
560.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	7,13%	31/01/2025	599.850	0,41
710.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	628.219	0,43
339.000	TNB Global Ventures Capital Bhd*	4,85%	01/11/2028	391.746	0,27
200.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV*	6,38%	20/09/2028	189.502	0,13
241.000	Transportadora de Gas del Sur SA*	6,75%	02/05/2025	222.072	0,15
216.000	Trust Fibra Uno*	6,39%	15/01/2050	252.506	0,17
200.000	TSMC Arizona Corp*	2,50%	25/10/2031	202.765	0,14
200.000	Tullow Oil Plc**	7,00%	01/03/2025	163.779	0,11
301.000	Tullow Oil Plc*	10,25%	15/05/2026	304.520	0,21
200.000	Turk Telekomunikasyon AS*	6,88%	28/02/2025	203.579	0,14
400.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80%	11/04/2028	385.020	0,27
300.000	Turkiye Garanti Bankasi AS*	5,88%	16/03/2023	301.172	0,21
245.000	Turkiye Is Bankasi AS*	6,13%	25/04/2024	239.120	0,16
400.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS*	4,50%	18/10/2024	388.111	0,27
215.000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS*	6,95%	14/03/2026	220.274	0,15
257.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	5,50%	01/10/2026	229.622	0,16
354.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	6,50%	08/01/2026	333.683	0,23
263.000	Ulker Biskuvi Sanayi AS*	6,95%	30/10/2025	249.119	0,17
400.000	Ultrapar International SA*	5,25%	06/06/2029	413.016	0,28
656.000	Unigel Luxembourg SA*	8,75%	01/10/2026	696.049	0,48
400.000	United Overseas Bank Ltd*	2,00%	14/10/2031	397.567	0,27
300.000	United Overseas Bank Ltd*	3,75%	15/04/2029	314.287	0,22
300.000	Usiminas International Sarl**	5,88%	18/07/2026	310.824	0,21
220.000	Vale Overseas Ltd*	6,88%	21/11/2036	292.706	0,20
600.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	637.473	0,44
200.000	Vedanta Resources Ltd*	7,13%	31/05/2023	193.294	0,13
497.000	VEON Holdings BV**	4,00%	09/04/2025	506.836	0,35
264.000	Volcan Compania Minera SAA*	4,38%	11/02/2026	254.716	0,18
371.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	386.382	0,27
300.000	Woori Bank*	4,75%	30/04/2024	322.027	0,22

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,14% (31 de diciembre de 2020: 91,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
300.000	Wynn Macau Ltd*	4,88%	01/10/2024	282.326	0,19
450.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	15/01/2026	423.502	0,29
550.000	XP Inc**	3,25%	01/07/2026	528.041	0,36
300.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS*	8,25%	15/10/2024	305.636	0,21
450.000	YPF SA**	7,00%	15/12/2047	271.762	0,19
647.500	YPF SA*	8,50%	23/03/2025	553.477	0,38
285.000	YPF SA*	8,50%	28/07/2025	214.465	0,15
300.000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd*	3,13%	16/07/2025	290.648	0,20
Total dólar estadounidense				137.489.412	94,78
Total bonos de empresa				138.004.155	95,14
Bonos del Estado 1,95% (31 de diciembre de 2020: 1,69%)					
Euro					
194.000	Argentine Republic Government International Bond	0,13%	09/07/2030	71.334	0,05
6.298	Argentine Republic Government International Bond	0,50%	09/07/2029	2.546	0,00
Total euro				73.880	0,05
Dólar estadounidense					
254.000	Airport Authority	2,40%	29/12/2049	249.318	0,17
579.253	Argentine Republic Government International Bond	0,50%	09/07/2030	204.193	0,14
107.488	Argentine Republic Government International Bond	1,00%	09/07/2029	39.234	0,03
439.246	Argentine Republic Government International Bond	1,13%	09/07/2035	141.112	0,10
815.685	Argentine Republic Government International Bond	2,00%	09/01/2038	309.960	0,21
652.025	Argentine Republic Government International Bond	2,50%	09/07/2041	231.143	0,16
479.000	Korea Resources Corp	1,75%	15/04/2026	475.507	0,33
392.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	5,38%	24/10/2023	380.159	0,26
300.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	5,75%	06/07/2026	275.871	0,19
500.000	Ukraine Government International Bond	0,00%	31/05/2040	456.988	0,31
Total dólar estadounidense				2.763.485	1,90
Total bonos del Estado *				2.837.365	1,95
Total inversiones				140.841.520	97,09

Contratos de divisas a plazo 0,35% (31 de diciembre de 2020: 0,62%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
691.649 EUR	785.404 USD	03/03/2022	JPMorgan Chase Bank	2	2.035	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
201.188 CHF	218.575 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	1	2.632	0,00
36.667.136 CHF	40.018.680 USD	15/03/2022	UBS AG	4	296.983	0,21

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

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

Contratos de divisas a plazo 0,35% (31 de diciembre de 2020: 0,62%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
61.089.915 EUR	69.382.871 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	2	187.142	0,13
278.648 EUR	315.755 USD	15/03/2022	UBS AG	1	1.573	0,00
1.398.674 EUR	1.589.431 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	10	3.397	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
172.017 GBP	229.149 USD	15/03/2022	UBS AG	1	3.767	0,00
176.851 GBP	235.672 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	3	3.789	0,01
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
583.157 SEK	64.158 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	7	288	0,00
3.529 USD	31.814 SEK	15/03/2022	Goldman Sachs International	1	13	0,00
4.006 USD	36.199 SEK	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	6	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					501.625	0,35

Contratos de futuros 0,06% (31 de diciembre de 2020: 0,02%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(7)	Euro-Bund Future March 2022	25.394	0,02
(54)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	1.104	0,00
(37)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2022	55.488	0,04
(2)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2022	6.562	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		88.548	0,06

Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
	141.431.693	97,50

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,03%) (31 de diciembre de 2020: (0,11%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
768.380 USD	676.416 EUR	03/03/2022	Goldman Sachs International	1	(1.717)	(0,00)
555.733 USD	490.370 EUR	03/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(2.551)	(0,00)
154.984 USD	992.936 CNY	23/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(651)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
9.646.228 USD	8.493.267 EUR	15/03/2022	Goldman Sachs International	2	(26.018)	(0,02)
914.270 USD	808.679 EUR	15/03/2022	Westpac Banking Corp	7	(6.664)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
142.527 USD	106.992 GBP	15/03/2022	UBS AG	1	(2.344)	(0,00)
142.580 USD	106.992 GBP	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	(2.290)	(0,00)

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

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

Contratos de divisas a plazo (0,03%) (31 de diciembre de 2020: (0,11%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
4.947.191 SEK	549.623 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	4	(2.892)	(0,00)
37.765 SEK	4.189 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	5	(15)	(0,00)
17.267 USD	157.297 SEK	15/03/2022	Westpac Banking Corp	4	(116)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(45.258)	(0,03)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(45.258)	(0,03)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	141.386.435	97,47
Otro activo neto	3.670.990	2,53
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	145.057.425	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	100.183.450	68,90
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	40.658.070	27,96
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	88.548	0,06
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	456.367	0,31
Total inversiones	141.386.435	97,23

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,17% (31 de diciembre de 2020: 30,63%)					
Euro					
6.921.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2024	7.124.039	0,20
15.829.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88%	05/11/2031	17.336.801	0,48
Total euro				24.460.840	0,68
Dólar estadounidense					
4.200.000	1MDB Energy Ltd**	5,99%	11/05/2022	4.251.988	0,12
33.400.000	1MDB Global Investments Ltd**	4,40%	09/03/2023	33.727.505	0,93
6.752.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	3,65%	02/11/2029	7.448.813	0,21
19.827.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	23.503.659	0,65
4.527.000	Abu Dhabi Ports Co PJSC*	2,50%	06/05/2031	4.537.095	0,13
7.530.000	Adani Electricity Mumbai Ltd*	3,95%	12/02/2030	7.458.063	0,21
5.620.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA**	5,13%	11/08/2061	5.903.445	0,16
3.495.000	African Export-Import Bank*	3,80%	17/05/2031	3.579.125	0,10
3.078.000	African Export-Import Bank*	3,99%	21/09/2029	3.186.096	0,09
3.998.000	Alfa Desarrollo SpA**	4,55%	27/09/2051	3.952.503	0,11
2.556.000	Alibaba Group Holding Ltd*	3,25%	09/02/2061	2.359.150	0,07
3.028.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,75%	01/10/2030	3.053.677	0,08
3.808.000	Banco de Credito e Inversiones SA*	3,50%	12/10/2027	4.068.886	0,11
3.283.000	Banco Nacional de Panama**	2,50%	11/08/2030	3.086.053	0,09
4.143.000	Bank Leumi Le-Israel BM*	3,28%	29/01/2031	4.158.536	0,12
17.936.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	19.607.895	0,54
12.145.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	13.450.588	0,37
5.905.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	5.892.895	0,16
2.363.000	Blossom Joy Ltd*	3,10%	29/12/2049	2.404.357	0,07
616.398	Brazil Loan Trust 1*	5,48%	24/07/2023	634.024	0,02
6.489.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais†	5,33%	15/02/2028	6.780.648	0,18
1.876.000	Cable Onda SA**	4,50%	30/01/2030	1.929.044	0,05
3.254.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	29/12/2049	3.373.568	0,09
4.626.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	4.960.275	0,14
227.000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd*	4,00%	29/12/2049	237.193	0,01
15.913.000	China Minmetals Corp*	3,75%	29/12/2049	16.283.988	0,45
6.139.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	2,13%	03/06/2026	6.044.626	0,17
7.043.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	4,10%	29/12/2049	7.320.222	0,20
5.666.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	4,25%	21/04/2022	5.711.612	0,16
6.882.000	Comision Federal de Electricidad*	3,35%	09/02/2031	6.759.982	0,19
6.193.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,00%	30/09/2029	6.270.743	0,17
8.049.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	8.220.910	0,23
2.378.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	15/01/2051	2.228.011	0,06
6.844.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,70%	30/01/2050	7.006.204	0,19

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,17% (31 de diciembre de 2020: 30,63%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.818.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,75%	15/01/2031	3.005.462	0,08
1.973.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	4,38%	05/02/2049	2.258.767	0,06
150.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,15%	24/10/2036	197.461	0,01
735.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	5,13%	17/01/2025	701.663	0,02
11.370.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	11.973.596	0,34
9.306.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	8.868.013	0,25
8.212.000	Development Bank of Kazakhstan JSC*	2,95%	06/05/2031	8.181.320	0,23
6.693.000	Dianjian Haiyu Ltd*	4,30%	29/12/2049	6.955.265	0,19
4.967.000	Dianjian International Finance Ltd*	4,60%	29/12/2049	5.119.233	0,14
4.664.000	DP World Crescent Ltd*	3,88%	18/07/2029	4.986.778	0,14
3.400.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	4.487.861	0,12
5.914.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	5.891.823	0,16
6.949.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,88%	23/05/2024	7.161.987	0,20
5.626.000	Ecopetrol SA*	5,88%	02/11/2051	5.279.832	0,15
5.120.000	Ecopetrol SA*	6,88%	29/04/2030	5.723.981	0,16
6.605.000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13%	02/05/2049	7.301.497	0,20
5.719.000	Empresa Nacional del Petroleo*	3,45%	16/09/2031	5.458.128	0,15
1.899.000	Empresa Nacional del Petroleo**	3,75%	05/08/2026	1.950.852	0,05
1.925.000	Empresa Nacional del Petroleo*	4,38%	30/10/2024	2.047.805	0,06
2.231.000	Empresa Nacional del Petroleo**	4,50%	14/09/2047	2.194.769	0,06
1.340.000	Empresa Nacional del Petroleo**	4,50%	14/09/2047	1.318.238	0,04
8.430.000	Empresa Nacional del Petroleo*	5,25%	06/11/2029	9.114.938	0,25
5.954.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,16%	31/03/2034	5.849.722	0,16
8.304.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	8.131.734	0,22
10.446.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	10.419.122	0,29
10.190.000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA*	5,15%	11/02/2026	10.926.380	0,30
12.604.000	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc*	3,25%	25/02/2030	12.201.655	0,34
397.000	Georgian Railway JSC*	4,00%	17/06/2028	399.025	0,01
10.182.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	9.769.731	0,27
15.134.000	Gtlk Europe Capital DAC*	4,65%	10/03/2027	15.210.079	0,42
6.422.000	Gtlk Europe Capital DAC*	4,95%	18/02/2026	6.584.958	0,18
5.400.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	5.676.750	0,16
1.685.000	IHS Netherlands Holdco BV**	8,00%	18/09/2027	1.788.631	0,05
4.165.000	JBS USA Food Co*	5,75%	15/01/2028	4.348.322	0,12
2.633.000	Kallpa Generacion SA*	4,13%	16/08/2027	2.727.788	0,08
3.068.000	KazMunayGas National Co JSC*	4,75%	24/04/2025	3.340.573	0,09
32.527.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	37.989.910	1,05
20.847.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	25.573.849	0,71

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,17% (31 de diciembre de 2020: 30,63%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
10.434.000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38%	24/10/2048	13.745.647	0,38
1.323.000	Leader Goal International Ltd*	4,25%	29/12/2049	1.361.808	0,04
6.221.887	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	6.706.726	0,19
9.997.000	Lukoil Capital DAC*	3,60%	26/10/2031	9.756.422	0,27
15.591.000	MC Brazil Downstream Trading SARL**	7,25%	30/06/2031	15.547.423	0,43
5.728.000	Medco Bell Pte Ltd*	6,38%	30/01/2027	5.719.408	0,16
2.182.000	MEGlobal Canada ULC*	5,88%	18/05/2030	2.649.766	0,07
2.334.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	2.162.619	0,06
3.734.000	Mexico City Airport Trust*	5,50%	31/07/2047	3.745.146	0,10
20.083.000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd*	3,38%	29/12/2049	20.635.885	0,57
4.496.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd*	4,50%	29/12/2049	4.588.842	0,13
11.154.000	Nexa Resources SA**	5,38%	04/05/2027	11.848.448	0,33
6.754.000	NWD MTN Ltd*	4,13%	18/07/2029	6.807.212	0,19
2.457.000	OCP SA*	3,75%	23/06/2031	2.394.690	0,07
15.930.000	Oil & Gas Holding Co BSCC**	7,50%	25/10/2027	17.287.969	0,48
1.382.000	Oil & Gas Holding Co BSCC*	7,63%	07/11/2024	1.493.967	0,04
2.340.000	Oil & Gas Holding Co BSCC*	8,38%	07/11/2028	2.666.503	0,07
4.043.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	4.067.771	0,11
1.868.000	Pertamina Persero PT*	5,63%	20/05/2043	2.215.795	0,06
5.537.000	Pertamina Persero PT*	6,45%	30/05/2044	7.243.603	0,20
2.675.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	4,38%	05/02/2050	2.708.411	0,07
1.653.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	5,25%	15/05/2047	1.848.071	0,05
6.572.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	6,15%	21/05/2048	8.119.180	0,22
8.098.000	Petrobras Global Finance BV*	5,50%	10/06/2051	7.526.889	0,21
11.455.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,38%	12/04/2027	473.092	0,01
730.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,50%	12/04/2037	30.149	0,00
38.698.964	Petroleos de Venezuela SA*	6,00%	16/05/2024	1.598.267	0,04
26.169.079	Petroleos de Venezuela SA**	6,00%	15/11/2026	1.080.783	0,03
5.618.000	Petroleos del Peru SA*	4,75%	19/06/2032	5.871.821	0,16
25.851.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	25.638.505	0,71
16.638.000	Petroleos Mexicanos**	5,35%	12/02/2028	16.567.122	0,46
26.428.000	Petroleos Mexicanos*	5,95%	28/01/2031	25.732.944	0,71
4.538.000	Petroleos Mexicanos*	6,35%	12/02/2048	3.892.265	0,11
300.000	Petroleos Mexicanos*	6,50%	13/03/2027	320.433	0,01
7.161.000	Petroleos Mexicanos*	6,75%	21/09/2047	6.369.530	0,18
4.139.000	Petroleos Mexicanos**	6,84%	23/01/2030	4.289.142	0,12
4.941.000	Petroleos Mexicanos*	6,88%	16/10/2025	5.404.515	0,15
900.000	Petroleos Mexicanos**	6,88%	04/08/2026	990.760	0,03

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,17% (31 de diciembre de 2020: 30,63%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
6.945.000	Petroleos Mexicanos*	6,95%	28/01/2060	6.212.129	0,17
66.740.000	Petroleos Mexicanos*	7,69%	23/01/2050	64.535.912	1,79
3.706.000	Power Finance Corp Ltd*	3,95%	23/04/2030	3.837.855	0,11
3.898.000	Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd*	3,08%	29/12/2049	3.908.408	0,11
720.000	Qatar Energy*	3,13%	12/07/2041	729.113	0,02
4.596.000	Qatar Energy*	3,30%	12/07/2051	4.750.049	0,13
3.568.000	QNB Finance Ltd*	2,63%	12/05/2025	3.669.349	0,10
7.947.000	QNB Finance Ltd*	2,75%	12/02/2027	8.175.476	0,23
2.560.000	Rusal Capital DAC*	5,13%	02/02/2022	2.562.150	0,07
6.850.000	Sasol Financing USA LLC*	5,88%	27/03/2024	7.156.949	0,20
10.610.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	11.511.426	0,32
28.664.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,25%	16/04/2039	32.385.762	0,90
5.521.000	Sharjah Sukuk Program Ltd*	2,94%	10/06/2027	5.554.861	0,15
11.352.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,30%	08/01/2031	11.197.515	0,31
2.645.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	3,35%	13/05/2050	2.682.846	0,07
70.692.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	81.360.271	2,25
6.462.000	State Agency of Roads of Ukraine*	6,25%	24/06/2028	5.619.640	0,16
9.347.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	4,75%	13/03/2023	9.684.045	0,27
28.591.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95%	18/03/2030	34.589.620	0,95
1.665.000	Sunac China Holdings Ltd*	6,50%	26/01/2026	1.040.625	0,03
4.285.000	Sunac China Holdings Ltd*	7,00%	09/07/2025	2.742.400	0,08
3.439.000	Suzano Austria GmbH*	5,00%	15/01/2030	3.775.747	0,10
3.166.000	Suzano Austria GmbH*	6,00%	15/01/2029	3.669.394	0,10
5.696.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	7.224.095	0,20
1.634.000	TC Ziraat Bankasi AS*	5,13%	03/05/2022	1.634.924	0,05
6.803.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	6.431.915	0,18
778.000	Tencent Holdings Ltd**	3,29%	03/06/2060	721.340	0,02
1.900.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	2,63%	15/08/2025	1.906.072	0,05
5.985.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	5.993.445	0,17
2.874.000	TSMC Arizona Corp*	2,50%	25/10/2031	2.913.733	0,08
4.752.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	6,50%	08/01/2026	4.479.268	0,12
208.333	Ukreximbank Via Biz Finance Plc*	9,63%	27/04/2022	209.495	0,01
99.750	Ukreximbank Via Biz Finance Plc*	9,75%	22/01/2025	101.476	0,00
4.472.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	4.751.298	0,13
6.350.000	Vedanta Resources Ltd*	6,38%	30/07/2022	6.285.421	0,17
3.050.000	Vedanta Resources Ltd*	7,13%	31/05/2023	2.947.734	0,08
8.047.000	VEON Holdings BV*	3,38%	25/11/2027	7.868.437	0,22
450.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc*	6,80%	22/11/2025	513.855	0,01

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,17% (31 de diciembre de 2020: 30,63%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
724.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS*	5,85%	21/06/2024	702.644	0,02
Total dólar estadounidense				1.137.653.100	31,49
Total bonos de empresa				1.162.113.940	32,17
Bonos del Estado 61,99% (31 de diciembre de 2020: 60,76%)					
Euro					
6.760.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond*	5,63%	17/02/2024	6.125.281	0,17
9.031.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond*	6,38%	15/07/2026	7.854.659	0,22
1.825.000	Benin Government International Bond*	4,88%	19/01/2032	2.036.850	0,06
6.802.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	7.401.371	0,21
1.367.000	Benin Government International Bond*	6,88%	19/01/2052	1.553.478	0,04
2.222.000	Croatia Government International Bond*	1,13%	19/06/2029	2.576.967	0,07
8.050.000	Croatia Government International Bond*	1,13%	04/03/2033	9.094.491	0,25
8.906.000	Croatia Government International Bond*	1,50%	17/06/2031	10.488.430	0,29
15.367.000	Croatia Government International Bond**	2,75%	27/01/2030	19.858.218	0,55
1.757.000	Egypt Government International Bond*	4,75%	11/04/2025	1.984.213	0,06
4.170.000	Egypt Government International Bond*	4,75%	16/04/2026	4.592.655	0,13
10.344.000	Egypt Government International Bond*	5,63%	16/04/2030	10.652.560	0,29
21.083.000	Egypt Government International Bond*	6,38%	11/04/2031	22.163.386	0,61
3.722.000	Hungary Government International Bond*	1,50%	17/11/2050	4.012.854	0,11
1.911.000	Hungary Government International Bond*	1,75%	05/06/2035	2.262.600	0,06
8.417.000	Indonesia Government International Bond*	1,10%	12/03/2033	9.246.125	0,26
15.689.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	17.919.832	0,50
979.000	Indonesia Government International Bond*	3,75%	14/06/2028	1.295.418	0,04
20.258.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	22.932.818	0,63
35.850.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	42.669.239	1,18
4.368.000	Kazakhstan Government International Bond*	2,38%	09/11/2028	5.433.442	0,15
2.812.000	North Macedonia Government International Bond*	1,63%	10/03/2028	3.009.935	0,08
30.688.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	33.468.125	0,93
12.091.000	Peruvian Government International Bond*	1,95%	17/11/2036	13.535.727	0,37
16.240.000	Peruvian Government International Bond*	3,75%	01/03/2030	21.951.531	0,61
5.493.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	6.211.476	0,17
2.716.665	Provincia de Buenos Aires*	2,85%	01/09/2037	1.197.139	0,03
9.677.000	Republic of Cameroon International Bond*	5,95%	07/07/2032	10.328.424	0,29
7.236.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	7.507.951	0,21
869.000	Romanian Government International Bond*	2,12%	16/07/2031	943.647	0,03
6.109.000	Romanian Government International Bond*	2,63%	02/12/2040	6.197.565	0,17
5.263.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	5.371.577	0,15

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 61,99% (31 de diciembre de 2020: 60,76%) (cont.)					
Euro (cont.)					
31.250.000	Romanian Government International Bond*	3,38%	28/01/2050	33.505.616	0,93
22.340.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	27.557.175	0,76
14.178.000	Romanian Government International Bond*	4,63%	03/04/2049	18.225.552	0,50
9.440.000	Senegal Government International Bond*	4,75%	13/03/2028	10.913.294	0,30
6.283.000	Senegal Government International Bond*	5,38%	08/06/2037	6.789.234	0,19
12.560.000	Serbia International Bond*	1,50%	26/06/2029	13.834.577	0,38
4.899.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	5.195.897	0,14
7.156.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	7.452.818	0,21
2.833.000	Serbia International Bond*	3,13%	15/05/2027	3.439.730	0,10
3.600.000	Ukraine Government International Bond*	4,38%	27/01/2030	3.310.252	0,09
8.748.000	Ukraine Government International Bond**	6,75%	20/06/2026	9.495.144	0,26
Total euro				461.597.273	12,78
Dólar estadounidense					
9.724.000	Abu Dhabi Government International Bond*	2,70%	02/09/2070	8.875.503	0,25
13.620.000	Abu Dhabi Government International Bond*	3,00%	15/09/2051	13.659.362	0,38
23.093.000	Angolan Government International Bond*	8,25%	09/05/2028	23.251.767	0,64
14.684.000	Angolan Government International Bond*	9,13%	26/11/2049	14.135.920	0,39
35.213.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	34.609.019	0,96
3.560.000	Angolan Government International Bond*	9,50%	12/11/2025	3.820.357	0,11
98.687.947	Argentine Republic Government International Bond*	0,50%	09/07/2030	34.788.488	0,96
23.443.526	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	8.557.121	0,24
41.653.704	Argentine Republic Government International Bond*	1,13%	09/07/2035	13.381.669	0,37
67.604.545	Argentine Republic Government International Bond*	2,00%	09/01/2038	25.689.727	0,71
61.267.149	Argentine Republic Government International Bond*	2,50%	09/07/2041	21.719.204	0,60
2.674.000	Bermuda Government International Bond*	2,38%	20/08/2030	2.680.685	0,07
2.609.000	Bermuda Government International Bond*	3,72%	25/01/2027	2.804.675	0,08
24.368.000	Bermuda Government International Bond*	4,75%	15/02/2029	28.053.660	0,78
6.270.000	Brazilian Government International Bond*	5,00%	27/01/2045	5.896.935	0,16
13.261.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	07/01/2041	13.573.164	0,38
4.320.000	Brazilian Government International Bond*	8,25%	20/01/2034	5.664.643	0,16
6.492.000	Chile Government International Bond*	3,25%	21/09/2071	6.024.576	0,17
29.798.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	27.291.243	0,76
55.638.000	Colombia Government International Bond*	5,00%	15/06/2045	50.421.937	1,40
28.313.000	Colombia Government International Bond*	5,20%	15/05/2049	26.052.207	0,72
4.330.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	4.470.227	0,12
2.043.000	Corp Financiera de Desarrollo SA*	2,40%	28/09/2027	1.992.221	0,06
240.000	Costa Rica Government International Bond*	5,63%	30/04/2043	206.402	0,01

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 61,99% (31 de diciembre de 2020: 60,76%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
18.258.000	Costa Rica Government International Bond*	6,13%	19/02/2031	18.486.226	0,51
9.669.000	Costa Rica Government International Bond*	7,00%	04/04/2044	9.511.879	0,26
29.777.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	29.553.970	0,82
7.316.000	Development Bank of Mongolia LLC*	7,25%	23/10/2023	7.718.250	0,22
34.428.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	33.179.985	0,92
12.388.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	19/07/2028	13.859.075	0,38
553.000	Dominican Republic International Bond*	6,40%	05/06/2049	582.038	0,02
34.555.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	38.183.275	1,06
5.863.231	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	3.327.384	0,09
27.011.577	Ecuador Government International Bond*	0,50%	31/07/2040	15.886.184	0,44
76.096.921	Ecuador Government International Bond*	1,00%	31/07/2035	50.319.089	1,39
23.612.375	Ecuador Government International Bond*	5,00%	31/07/2030	19.627.787	0,54
10.826.000	Egypt Government International Bond*	7,30%	30/09/2033	9.998.677	0,28
9.916.000	Egypt Government International Bond*	7,50%	16/02/2061	8.122.047	0,22
13.331.000	Egypt Government International Bond*	7,90%	21/02/2048	11.215.037	0,31
5.408.000	Egypt Government International Bond*	8,15%	20/11/2059	4.633.710	0,13
34.950.000	Egypt Government International Bond*	8,50%	31/01/2047	31.083.761	0,86
10.483.000	Egypt Government International Bond*	8,70%	01/03/2049	9.342.345	0,26
17.134.000	Egypt Government International Bond*	8,88%	29/05/2050	15.605.647	0,43
6.658.000	El Salvador Government International Bond*	7,12%	20/01/2050	3.682.216	0,10
1.040.000	El Salvador Government International Bond*	7,63%	01/02/2041	598.010	0,02
2.500.000	El Salvador Government International Bond*	7,65%	15/06/2035	1.434.375	0,04
3.488.000	El Salvador Government International Bond*	7,75%	24/01/2023	2.807.875	0,08
753.000	El Salvador Government International Bond*	8,63%	28/02/2029	463.103	0,01
44.023.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	27.569.844	0,76
4.130.000	Emirate of Dubai Government International Bonds*	5,25%	30/01/2043	4.777.452	0,13
24.382.000	Ghana Government International Bond*	7,63%	16/05/2029	20.388.228	0,56
15.358.000	Ghana Government International Bond*	7,75%	07/04/2029	12.900.491	0,36
12.017.000	Ghana Government International Bond*	7,88%	11/02/2035	9.463.688	0,26
11.138.000	Ghana Government International Bond*	8,63%	07/04/2034	9.083.528	0,25
5.375.000	Ghana Government International Bond*	8,75%	11/03/2061	4.282.101	0,12
9.457.000	Ghana Government International Bond*	8,88%	07/05/2042	7.701.534	0,21
8.151.000	Ghana Government International Bond*	8,95%	26/03/2051	6.551.187	0,18
32.021.000	Ghana Government International Bond*	10,75%	14/10/2030	35.950.937	0,99
6.537.000	Guatemala Government Bond*	3,70%	07/10/2033	6.460.190	0,18
2.729.000	Guatemala Government Bond*	4,65%	07/10/2041	2.733.776	0,08
3.260.000	Honduras Government International Bond*	5,63%	24/06/2030	3.398.583	0,09
1.247.000	Honduras Government International Bond*	6,25%	19/01/2027	1.353.007	0,04

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 61,99% (31 de diciembre de 2020: 60,76%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.600.000	Indonesia Government International Bond*	5,13%	15/01/2045	6.970.121	0,19
47.741.000	Indonesia Government International Bond*	5,25%	17/01/2042	60.007.939	1,66
400.000	Indonesia Government International Bond*	7,75%	17/01/2038	610.274	0,02
8.770.000	Indonesia Government International Bond*	8,50%	12/10/2035	14.022.212	0,39
16.771.625	Iraq International Bond*	5,80%	15/01/2028	16.093.380	0,45
9.140.076	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	9.205.519	0,25
372.000	Korea Housing Finance Corp*	3,00%	31/10/2022	378.035	0,01
45.992.000	Lebanon Government International Bond*	6,38%	09/03/2020	4.886.650	0,14
21.038.000	Lebanon Government International Bond*	6,60%	27/11/2026	2.272.104	0,06
58.532.000	Lebanon Government International Bond*	6,65%	26/02/2030	6.237.170	0,17
6.112.000	Lebanon Government International Bond*	6,85%	25/05/2029	664.436	0,02
83.325.000	Lebanon Government International Bond*	8,25%	17/05/2034	8.627.471	0,24
50.614.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	58.244.567	1,61
11.771.000	Mongolia Government International Bond*	3,50%	07/07/2027	11.108.217	0,31
8.042.000	Mongolia Government International Bond*	5,13%	07/04/2026	8.243.038	0,23
25.283.000	Mongolia Government International Bond*	8,75%	09/03/2024	27.938.942	0,77
3.197.000	Morocco Government International Bond*	3,00%	15/12/2032	3.060.448	0,08
10.560.000	Morocco Government International Bond*	5,50%	11/12/2042	11.696.256	0,32
5.927.000	Nigeria Government International Bond*	6,50%	28/11/2027	5.927.763	0,16
10.479.000	Nigeria Government International Bond*	7,38%	28/09/2033	10.019.592	0,28
2.128.000	Nigeria Government International Bond*	7,63%	21/11/2025	2.272.174	0,06
2.059.000	Nigeria Government International Bond*	7,70%	23/02/2038	1.909.033	0,05
26.691.000	Nigeria Government International Bond*	7,88%	16/02/2032	26.368.840	0,73
3.165.000	Nigeria Government International Bond*	8,75%	21/01/2031	3.330.086	0,09
2.677.000	Nigeria Government International Bond*	9,25%	21/01/2049	2.734.523	0,08
47.507.000	Oman Government International Bond*	6,75%	17/01/2048	48.443.505	1,34
2.960.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	3.106.458	0,09
9.900.000	Panama Government International Bond*	6,70%	26/01/2036	13.283.770	0,37
5.300.000	Panama Government International Bond*	8,88%	30/09/2027	7.154.337	0,20
7.524.000	Papua New Guinea Government International Bond*	8,38%	04/10/2028	7.606.689	0,21
24.346.000	Paraguay Government International Bond*	4,95%	28/04/2031	27.419.682	0,76
3.406.000	Paraguay Government International Bond*	5,00%	15/04/2026	3.786.621	0,10
5.175.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	5.931.844	0,16
4.778.000	Paraguay Government International Bond*	5,60%	13/03/2048	5.542.480	0,15
7.391.000	Paraguay Government International Bond*	6,10%	11/08/2044	9.118.646	0,25
8.762.000	Peruvian Government International Bond*	3,00%	15/01/2034	8.748.857	0,24
10.800.000	Peruvian Government International Bond*	8,75%	21/11/2033	16.867.008	0,47
647.997	Provincia de Cordoba*	5,00%	10/12/2025	490.054	0,01

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 61,99% (31 de diciembre de 2020: 60,76%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.000.000	Provincia de Mendoza Argentina*	4,25%	19/03/2029	2.700.000	0,07
5.600.000	Qatar Government International Bond*	4,40%	16/04/2050	6.970.768	0,19
41.187.000	Qatar Government International Bond*	4,82%	14/03/2049	54.118.482	1,50
2.737.000	Qatar Government International Bond*	5,10%	23/04/2048	3.710.715	0,10
7.546.000	Republic of Armenia International Bond*	3,60%	02/02/2031	7.054.365	0,20
1.800.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	5,13%	01/09/2029	1.970.425	0,05
1.456.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,65%	27/09/2047	1.399.996	0,04
38.422.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	37.048.414	1,03
9.101.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	4,75%	20/02/2024	9.484.752	0,26
11.495.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	5,38%	20/02/2029	12.242.613	0,34
17.400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond*	5,10%	28/03/2035	20.565.060	0,57
2.213.218	Russian Foreign Bond - Eurobond*	7,50%	31/03/2030	2.512.323	0,07
14.213.000	Serbia International Bond*	2,13%	01/12/2030	13.340.404	0,37
11.443.000	Sri Lanka Government International Bond*	5,75%	18/04/2023	6.459.802	0,18
2.503.000	Sri Lanka Government International Bond*	5,88%	25/07/2022	1.707.672	0,05
6.070.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,13%	03/06/2025	3.217.100	0,09
24.820.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,20%	11/05/2027	12.729.185	0,35
16.419.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,75%	18/04/2028	8.364.824	0,23
16.334.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	14/03/2024	8.617.002	0,24
16.064.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	03/11/2025	8.356.172	0,23
19.170.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,55%	28/03/2030	9.632.925	0,27
44.537.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,85%	14/03/2029	22.764.642	0,63
783.000	Turkey Government International Bond*	4,75%	26/01/2026	720.998	0,02
8.607.000	Turkey Government International Bond*	5,60%	14/11/2024	8.320.000	0,23
5.589.000	Turkey Government International Bond*	5,88%	26/06/2031	4.975.887	0,14
13.524.000	Turkey Government International Bond*	6,00%	14/01/2041	11.276.446	0,31
10.240.000	Turkey Government International Bond*	6,38%	14/10/2025	10.023.055	0,28
5.040.000	Turkey Government International Bond*	6,50%	20/09/2033	4.593.154	0,13
14.989.000	Turkey Government International Bond*	7,25%	23/12/2023	15.209.704	0,42
4.811.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	5,38%	24/10/2023	4.665.677	0,13
2.278.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	6,13%	03/05/2024	2.230.246	0,06
2.414.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	8,25%	24/01/2024	2.458.701	0,07
16.537.000	Ukraine Government International Bond*	0,00%	31/05/2040	15.114.405	0,42
5.161.000	Ukraine Government International Bond*	6,88%	21/05/2029	4.586.524	0,13
1.713.000	Ukraine Government International Bond*	7,25%	15/03/2033	1.517.735	0,04
17.753.000	Ukraine Government International Bond*	7,38%	25/09/2032	15.891.243	0,44
6.889.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2025	6.638.413	0,18
14.774.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2027	14.072.235	0,39

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 61,99% (31 de diciembre de 2020: 60,76%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
28.540.000	Ukraine Government International Bond*	9,75%	01/11/2028	28.967.130	0,80
9.514.000	Uzbekneftegaz JSC*	4,75%	16/11/2028	9.179.107	0,25
32.118.500	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2024	2.087.703	0,06
9.117.000	Zambia Government International Bond*	5,38%	20/09/2022	6.857.260	0,19
710.000	Zambia Government International Bond*	8,50%	14/04/2024	561.340	0,02
29.587.000	Zambia Government International Bond*	8,97%	30/07/2027	22.995.253	0,64
Total dólar estadounidense				1.777.695.801	49,21
Total bonos del Estado				2.239.293.074	61,99

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,46% (31 de diciembre de 2020: 0,40%)			
Dólar estadounidense			
150.000	Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund	16.683.000	0,46
Total fondos de inversión ¹		16.683.000	0,46
Total inversiones		3.418.090.014	94,62

Contratos de divisas a plazo 0,34% (31 de diciembre de 2020: 0,55%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6.390.000 EUR	7.167.345 USD	03/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	103.851	0,00
23.270.000 EUR	26.461.108 USD	03/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	31.687	0,00
282.543.201 USD	243.650.365 EUR	03/02/2022	Deutsche Bank AG	1	5.292.868	0,15
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
34.216.486 AUD	24.497.116 USD	15/03/2022	UBS AG	3	384.616	0,01
448.099 AUD	321.474 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	21	4.373	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
71.783.573 CHF	78.344.921 USD	15/03/2022	UBS AG	4	581.405	0,02
15.700.497 CHF	17.110.956 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	26	151.802	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.103.412.199 EUR	1.253.200.405 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	4	3.380.170	0,09
16.716.813 EUR	18.910.856 USD	15/03/2022	UBS AG	2	126.474	0,00
18.888.110 EUR	21.404.770 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	23	105.262	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
47.811.134 GBP	63.684.969 USD	15/03/2022	UBS AG	4	1.052.748	0,03
49.068.868 GBP	65.383.518 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	30	1.057.208	0,03
7 USD	5 GBP	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
45.476 HKD	5.831 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	3	2	0,00

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

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

Contratos de divisas a plazo 0,34% (31 de diciembre de 2020: 0,55%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
12.653.200 JPY	109.928 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	15	0,00
172.005 USD	19.630.105 JPY	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	1.440	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
6.200.394 SEK	680.062 USD	15/03/2022	UBS AG	1	5.165	0,00
11.049.652 SEK	1.215.231 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	9	5.905	0,00
2.032 USD	18.342 SEK	15/03/2022	Westpac Banking Corp	5	5	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
23.627.488 SGD	17.320.692 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	21	198.576	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					12.483.572	0,34

Contratos de futuros 0,40% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(490)	Euro-BOBL Future March 2022	629.668	0,02
(1.267)	Euro-Bund Future March 2022	4.540.708	0,13
(513)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2022	6.202.243	0,17
(67)	Euro-Schatz Future March 2022	14.096	0,00
1.374	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2022	687.001	0,02
719	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2022	2.252.492	0,06
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		14.326.208	0,40

Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
	3.444.899.794	95,36

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,05%) (31 de diciembre de 2020: (0,33%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
7.050.000 EUR	8.183.147 USD	03/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(160.935)	(0,00)
264.054.994 USD	232.422.624 EUR	03/03/2022	Goldman Sachs International	1	(557.170)	(0,02)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
200.901 USD	283.130 AUD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	12	(4.986)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
1.378.925 USD	1.269.819 CHF	15/03/2022	Westpac Banking Corp	20	(17.243)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
19.526.399 USD	17.260.884 EUR	15/03/2022	Westpac Banking Corp	20	(130.526)	(0,00)

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

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

Contratos de divisas a plazo (0,05%) (31 de diciembre de 2020: (0,33%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
73.929 GBP	100.108 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	(7)	(0,00)
754.096 USD	568.102 GBP	15/03/2022	UBS AG	1	(15.131)	(0,00)
3.472.268 USD	2.609.627 GBP	15/03/2022	Westpac Banking Corp	12	(61.246)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
2.260.631 HKD	290.025 USD	15/03/2022	UBS AG	4	(26)	(0,00)
3.455 USD	26.963 HKD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	2	(3)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
2.049.308.828 JPY	18.091.397 USD	15/03/2022	UBS AG	5	(285.048)	(0,01)
19.103.747 JPY	168.254 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	(2.263)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
1.178.060.717 SEK	130.882.395 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	4	(690.880)	(0,02)
99.320.636 SEK	10.991.091 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	8	(14.828)	(0,00)
681.130 USD	6.230.723 SEK	15/03/2022	Goldman Sachs International	1	(7.448)	(0,00)
1.867.145 USD	17.078.440 SEK	15/03/2022	Westpac Banking Corp	9	(20.253)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
4.063 SGD	3.013 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
88.455 USD	120.951 SGD	15/03/2022	Citibank NA	1	(1.228)	(0,00)
264.874 USD	361.022 SGD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	21	(2.819)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.972.040)	(0,05)

Contratos de futuros (0,02%) (31 de diciembre de 2020: (0,12%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(241)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	(308.781)	(0,01)
389	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2022	(51.664)	(0,00)
(167)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2022	(280.508)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [‡]		(640.953)	(0,02)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.612.993)	(0,07)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	3.442.286.801	95,29
Otro activo neto	170.288.689	4,71
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.612.575.490	100,00

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

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	3.197.498.200	88,12
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	197.128.166	5,43
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	6.780.648	0,19
μ Fondos de inversión	16.683.000	0,46
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	13.685.255	0,38
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	10.511.532	0,29
Total inversiones	3.442.286.801	94,87

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 4,13% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)					
Shekel israelí					
75.158.654	Bank of Israel Bill - Makam	0,00%	05/01/2022	24.196.431	1,15
65.000.000	Bank of Israel Bill - Makam	0,00%	02/02/2022	20.925.974	0,99
Total shekel israelí				45.122.405	2,14
Dólar estadounidense					
41.808.800	United States Treasury Bill	0,00%	28/04/2022	41.799.284	1,99
Total dólar estadounidense				41.799.284	1,99
Total bonos del Tesoro **				86.921.689	4,13
Bonos de empresa 1,59% (31 de diciembre de 2020: 3,66%)					
Yuan renminbi chino					
20.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	2,75%	13/03/2023	3.149.623	0,15
20.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	3,50%	03/11/2023	3.188.177	0,15
20.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	3,63%	03/11/2025	3.217.827	0,15
10.000.000	China Southern Power Grid Co Ltd**	2,98%	27/07/2024	1.578.621	0,08
20.000.000	China Southern Power Grid Co Ltd**	3,66%	25/02/2024	3.202.340	0,15
Total yuan renminbi chino				14.336.588	0,68
Peso colombiano					
6.450.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	7,63%	10/09/2024	1.560.351	0,08
49.079.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	8,38%	08/11/2027	11.165.774	0,53
Total peso colombiano				12.726.125	0,61
Peso mexicano					
72.618.300	Comision Federal de Electricidad*	7,35%	25/11/2025	3.382.614	0,16
62.682.200	Comision Federal de Electricidad*	8,18%	23/12/2027	2.928.157	0,14
Total peso mexicano				6.310.771	0,30
Total bonos de empresa				33.373.484	1,59
Bonos del Estado 85,43% (31 de diciembre de 2020: 90,55%)					
Peso chileno					
6.292.336.190	Bonos de la Tesoreria de la Republica*	1,90%	01/09/2030	7.210.707	0,35
3.775.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	2,80%	01/10/2033	3.358.288	0,16
5.865.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	4,50%	01/03/2026	6.761.615	0,32
445.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	5,10%	15/07/2050	475.529	0,02
Total peso chileno				17.806.139	0,85

Emerging Market Debt - Local Currency – Schedule of Investments (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 85,43% (31 de diciembre de 2020: 90,55%) (cont.)					
Yuan renminbi chino					
10.000.000	China Development Bank**	2,89%	22/06/2025	1.582.990	0,08
10.000.000	China Development Bank**	3,76%	14/08/2023	1.604.564	0,08
191.070.000	China Government Bond**	1,99%	09/04/2025	29.515.711	1,40
660.000	China Government Bond**	2,36%	02/07/2023	103.811	0,00
60.000.000	China Government Bond**	2,47%	02/09/2024	9.445.892	0,45
10.000.000	China Government Bond**	2,56%	21/10/2023	1.578.994	0,07
2.950.000	China Government Bond**	2,68%	21/05/2030	457.255	0,02
80.000.000	China Government Bond**	2,69%	12/08/2026	12.650.462	0,60
30.000.000	China Government Bond**	2,84%	08/04/2024	4.759.562	0,23
94.850.000	China Government Bond**	2,85%	04/06/2027	15.048.828	0,72
40.000.000	China Government Bond**	2,91%	14/10/2028	6.345.114	0,30
50.000.000	China Government Bond**	3,01%	13/05/2028	7.979.502	0,38
140.300.000	China Government Bond**	3,02%	22/10/2025	22.435.932	1,07
20.000.000	China Government Bond**	3,02%	27/05/2031	3.199.506	0,15
20.000.000	China Government Bond**	3,03%	11/03/2026	3.204.001	0,15
70.800.000	China Government Bond**	3,12%	05/12/2026	11.400.308	0,54
104.880.000	China Government Bond**	3,13%	21/11/2029	16.768.999	0,80
20.000.000	China Government Bond**	3,19%	11/04/2024	3.200.000	0,15
10.000.000	China Government Bond**	3,25%	22/11/2028	1.618.113	0,08
130.650.000	China Government Bond**	3,27%	19/11/2030	21.264.101	1,01
40.000.000	China Government Bond**	3,28%	03/12/2027	6.510.334	0,31
10.250.000	China Government Bond**	3,39%	16/03/2050	1.607.461	0,08
129.150.000	China Government Bond**	3,72%	12/04/2051	21.607.048	1,03
25.000.000	China Government Bond**	3,81%	14/09/2050	4.202.491	0,20
Total yuan renminbi chino				208.090.979	9,90
Peso colombiano					
1.914.000.000	Colombia Government International Bond*	4,38%	21/03/2023	468.013	0,02
237.000.000	Colombia Government International Bond*	9,85%	28/06/2027	66.400	0,00
25.557.008.896	Colombian TES*	2,25%	18/04/2029	5.915.158	0,28
31.048.871.936	Colombian TES*	3,00%	25/03/2033	7.223.907	0,34
117.909.900.000	Colombian TES*	5,75%	03/11/2027	26.181.665	1,25
24.989.300.000	Colombian TES*	6,00%	28/04/2028	5.553.923	0,27
40.367.100.000	Colombian TES*	6,25%	26/11/2025	9.542.638	0,45
210.563.800.000	Colombian TES*	7,00%	26/03/2031	47.798.500	2,27
10.400.100.000	Colombian TES Series G*	7,00%	26/03/2031	2.360.848	0,11
26.308.300.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	5.928.768	0,28
56.372.100.000	Colombian TES*	7,50%	26/08/2026	13.761.439	0,66
1.303.000.000	Financiera de Desarrollo Territorial SA Findeter*	7,88%	12/08/2024	320.692	0,02
Total peso colombiano				125.121.951	5,95

Emerging Market Debt - Local Currency – Schedule of Investments (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 85,43% (31 de diciembre de 2020: 90,55%) (cont.)					
Corona checa					
110.930.000	Czech Republic Government Bond*	0,05%	29/11/2029	4.054.249	0,19
496.230.000	Czech Republic Government Bond*	0,95%	15/05/2030	19.340.211	0,92
215.890.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	8.519.269	0,41
52.680.000	Czech Republic Government Bond*	1,75%	23/06/2032	2.178.838	0,10
155.490.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	6.531.435	0,31
620.740.000	Czech Republic Government Bond*	2,40%	17/09/2025	27.463.792	1,31
112.110.000	Czech Republic Government Bond*	2,75%	23/07/2029	5.032.798	0,24
35.400.000	Czech Republic Government Bond*	4,20%	04/12/2036	1.904.199	0,09
Total corona checa				75.024.791	3,57
Peso de la República Dominicana					
152.700.000	Dominican Republic International Bond*	9,75%	05/06/2026	2.962.796	0,14
Total peso de la República Dominicana				2.962.796	0,14
Libra egipcia					
34.553.000	Egypt Government Bond*	14,20%	07/07/2023	2.209.224	0,10
177.622.000	Egypt Government Bond*	14,41%	07/07/2027	11.368.564	0,54
293.424.000	Egypt Government Bond*	14,48%	06/04/2026	18.888.082	0,90
197.518.000	Egypt Government Bond*	15,90%	02/07/2024	13.033.066	0,62
Total libra egipcia				45.498.936	2,16
Cedi ghanés					
40.433.000	Republic of Ghana Government Bonds*	19,25%	18/12/2023	6.505.641	0,31
18.517.000	Republic of Ghana Government Bonds*	20,75%	06/03/2023	3.052.599	0,15
Total cedi ghanés				9.558.240	0,46
Forint húngaro					
1.040.670.000	Hungary Government Bond*	1,50%	22/04/2026	2.865.787	0,14
1.127.950.000	Hungary Government Bond*	2,25%	20/04/2033	2.805.326	0,13
2.677.450.000	Hungary Government Bond*	3,00%	26/06/2024	8.048.077	0,38
5.734.080.000	Hungary Government Bond*	3,00%	27/10/2027	16.408.804	0,78
1.747.780.000	Hungary Government Bond*	3,00%	21/08/2030	4.817.699	0,23
522.090.000	Hungary Government Bond*	3,00%	27/10/2038	1.303.458	0,06
1.559.440.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	4.423.952	0,21
3.382.140.000	Hungary Government Bond*	5,50%	24/06/2025	10.858.163	0,52
Total forint húngaro				51.531.266	2,45
Rupia india					
3.200.000.000	India Government Bond*	7,32%	28/01/2024	45.051.313	2,14
Total rupia india				45.051.313	2,14

Emerging Market Debt - Local Currency – Schedule of Investments (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 85,43% (31 de diciembre de 2020: 90,55%) (cont.)					
Rupia indonesia					
103.614.000.000	Indonesia Treasury Bond*	5,63%	15/05/2023	7.462.252	0,35
72.466.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,13%	15/05/2028	5.180.826	0,25
255.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	18.041.971	0,86
184.468.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/06/2025	13.641.837	0,65
75.223.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/02/2031	5.333.313	0,25
156.481.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	11.082.433	0,53
1.576.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/05/2022	112.186	0,00
114.288.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/05/2027	8.611.771	0,41
12.676.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	912.885	0,04
97.706.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/08/2032	7.303.661	0,35
91.393.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	6.728.231	0,32
80.916.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/05/2038	5.926.552	0,28
127.817.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	9.381.916	0,45
513.305.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,13%	15/05/2024	39.226.150	1,86
39.425.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2029	3.089.028	0,15
171.362.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2036	13.371.719	0,64
129.017.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2024	9.859.622	0,47
208.565.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/09/2026	16.527.709	0,79
80.577.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	6.354.448	0,30
54.053.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/04/2039	4.281.764	0,20
183.837.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,75%	15/05/2031	14.889.598	0,71
93.258.000.000	Indonesia Treasury Bond*	9,00%	15/03/2029	7.579.709	0,36
	Total rupia indonesia			214.899.581	10,22
Yen japonés					
11.253.000	Argentine Republic Government International Bond**	0,67%	31/12/2038	23.707	0,00
7.424.445	Argentine Republic Government International Bond**	4,33%	31/12/2033	18.356	0,00
	Total yen japonés			42.063	0,00
Tenge kazajo					
10.886.320.500	National Bank of Kazakhstan*	0,00%	25/03/2022	24.645.747	1,17
	Total tenge kazajo			24.645.747	1,17
Ringgit malayo					
42.922.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	9.524.374	0,45
27.226.000	Malaysia Government Bond**	3,50%	31/05/2027	6.625.215	0,32
32.882.000	Malaysia Government Bond**	3,73%	15/06/2028	8.040.418	0,38
23.487.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	20/04/2023	5.739.943	0,27
33.559.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	7.695.810	0,37
36.640.000	Malaysia Government Bond**	3,80%	17/08/2023	8.990.241	0,43

Emerging Market Debt - Local Currency – Schedule of Investments (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 85,43% (31 de diciembre de 2020: 90,55%) (cont.)					
Ringgit malayo (cont.)					
51.512.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	12.313.753	0,59
5.637.000	Malaysia Government Bond**	3,84%	15/04/2033	1.359.721	0,07
21.138.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	30/11/2026	5.243.982	0,25
46.035.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	16/11/2027	11.409.081	0,54
14.690.000	Malaysia Government Bond**	3,91%	15/07/2026	3.641.931	0,17
3.963.000	Malaysia Government Bond**	3,96%	15/09/2025	982.381	0,05
40.210.000	Malaysia Government Bond**	4,06%	30/09/2024	9.951.537	0,47
22.181.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	5.204.526	0,25
9.113.000	Malaysia Government Bond**	4,23%	30/06/2031	2.292.102	0,11
21.265.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	5.280.703	0,25
14.210.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	3.669.086	0,17
11.855.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	3.131.316	0,15
4.791.000	Malaysia Government Bond**	4,94%	30/09/2043	1.257.559	0,06
26.306.000	Malaysia Government Investment Issue**	4,07%	30/09/2026	6.542.052	0,31
26.775.000	Malaysia Government Investment Issue**	4,37%	31/10/2028	6.790.188	0,32
Total ringgit malayo				125.685.919	5,98
Peso mexicano					
420.939.800	Mexican Bonos*	7,50%	03/06/2027	20.641.169	0,98
442.570.000	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	21.877.209	1,04
594.372.800	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	28.213.322	1,34
90.673.600	Mexican Bonos*	8,00%	07/11/2047	4.397.897	0,21
699.820.000	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	36.213.693	1,72
349.723.000	Mexican Bonos*	8,50%	18/11/2038	18.006.427	0,86
561.260.000	Mexican Bonos*	10,00%	05/12/2024	29.389.501	1,40
Total peso mexicano				158.739.218	7,55
Sol peruano					
24.441.000	Fondo MIVIVIENDA SA*	7,00%	14/02/2024	6.331.418	0,30
7.536.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	1.611.347	0,08
22.336.000	Peru Government Bond*	5,40%	12/08/2034	5.110.505	0,24
3.458.000	Peru Government Bond*	5,94%	12/02/2029	887.854	0,04
38.862.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	9.786.206	0,47
7.312.000	Peruvian Government International Bond**	5,20%	12/09/2023	1.875.889	0,09
8.187.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	1.873.196	0,09
89.301.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	22.793.134	1,08
156.000	Peruvian Government International Bond**	8,20%	12/08/2026	44.590	0,00
Total sol peruano				50.314.139	2,39

Emerging Market Debt - Local Currency – Schedule of Investments (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 85,43% (31 de diciembre de 2020: 90,55%) (cont.)					
Zloty polaco					
162.039.000	Republic of Poland Government Bond*	0,25%	25/10/2026	33.859.976	1,61
43.303.000	Republic of Poland Government Bond**	1,25%	25/10/2030	8.863.170	0,42
92.264.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2026	21.612.150	1,03
50.147.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2027	11.547.974	0,55
56.930.000	Republic of Poland Government Bond**	2,75%	25/04/2028	13.315.006	0,63
23.655.000	Republic of Poland Government Bond*	2,75%	25/10/2029	5.488.298	0,26
24.163.000	Republic of Poland Government Bond**	3,25%	25/07/2025	5.905.352	0,28
Total zloty polaco				100.591.926	4,78
Nuevo leu rumano					
23.465.000	Romania Government Bond*	3,25%	24/06/2026	5.096.308	0,24
19.160.000	Romania Government Bond*	3,65%	28/07/2025	4.285.255	0,20
24.355.000	Romania Government Bond*	3,65%	24/09/2031	4.950.696	0,24
34.405.000	Romania Government Bond*	4,00%	25/10/2023	7.881.733	0,37
54.050.000	Romania Government Bond**	4,15%	26/01/2028	11.984.999	0,57
17.950.000	Romania Government Bond*	4,15%	24/10/2030	3.844.444	0,18
68.615.000	Romania Government Bond*	4,40%	25/09/2023	15.793.763	0,75
7.230.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	1.583.762	0,08
18.790.000	Romania Government Bond*	4,85%	22/04/2026	4.352.478	0,21
Total nuevo leu rumano				59.773.438	2,84
Rublo ruso					
6.906.919.000	Russian Federal Bond - OFZ*	4,50%	16/07/2025	81.807.432	3,89
490.962.000	Russian Federal Bond - OFZ*	6,90%	23/07/2031	5.979.157	0,28
1.066.782.000	Russian Federal Bond - OFZ*	7,25%	10/05/2034	13.170.104	0,63
271.107.485	Russian Federal Inflation Linked Bond*	2,50%	17/07/2030	3.475.797	0,17
Total rublo ruso				104.432.490	4,97
Dinar serbio					
208.700.000	Serbia Treasury Bonds*	4,50%	11/01/2026	2.099.337	0,10
438.780.000	Serbia Treasury Bonds*	5,88%	08/02/2028	4.705.160	0,22
Total dinar serbio				6.804.497	0,32
Rand sudafricano					
124.114.747	Republic of South Africa Government Bond*	6,25%	31/03/2036	5.439.157	0,26
114.359.356	Republic of South Africa Government Bond*	8,00%	31/01/2030	6.617.405	0,32
14.979.682	Republic of South Africa Government Bond*	8,25%	31/03/2032	850.148	0,04
932.793.322	Republic of South Africa Government Bond*	8,50%	31/01/2037	49.434.299	2,35
372.503.521	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	31/01/2044	19.437.522	0,92
109.759.967	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	28/02/2048	5.713.914	0,27

Emerging Market Debt - Local Currency – Schedule of Investments (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 85,43% (31 de diciembre de 2020: 90,55%) (cont.)					
Rand sudafricano (cont.)					
697.646.043	Republic of South Africa Government Bond*	8,88%	28/02/2035	39.267.820	1,87
319.584.720	Republic of South Africa Government Bond*	9,00%	31/01/2040	17.372.386	0,83
Total rand sudafricano				144.132.651	6,86
Baht tailandés					
93.948.000	Thailand Government Bond**	0,95%	17/06/2025	2.815.368	0,13
587.994.000	Thailand Government Bond**	1,45%	17/12/2024	17.918.939	0,85
63.578.000	Thailand Government Bond*	1,59%	17/12/2035	1.747.334	0,08
63.148.000	Thailand Government Bond**	1,60%	17/12/2029	1.856.293	0,09
112.597.000	Thailand Government Bond**	1,60%	17/06/2035	3.126.318	0,15
297.741.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/12/2031	9.004.157	0,43
39.646.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/06/2042	1.050.367	0,05
697.097.000	Thailand Government Bond**	2,13%	17/12/2026	21.717.426	1,03
509.670.000	Thailand Government Bond**	2,40%	17/12/2023	15.781.360	0,75
315.244.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/12/2028	10.166.072	0,48
27.836.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	843.828	0,04
755.019.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	24.936.850	1,19
470.399.000	Thailand Government Bond**	3,40%	17/06/2036	15.717.822	0,75
75.159.000	Thailand Government Bond**	3,63%	16/06/2023	2.349.448	0,11
631.333.000	Thailand Government Bond**	3,65%	20/06/2031	21.791.662	1,04
272.450.000	Thailand Government Bond**	3,78%	25/06/2032	9.562.423	0,46
211.101.000	Thailand Government Bond**	3,85%	12/12/2025	6.994.252	0,33
136.225.000	Thailand Government Bond**	4,88%	22/06/2029	4.939.071	0,24
Total baht tailandés				172.318.990	8,20
Lira turca					
3.570.976	Turkey Government Bond*	8,80%	27/09/2023	219.694	0,01
46.140.888	Turkey Government Bond*	10,60%	11/02/2026	2.293.190	0,11
49.343.672	Turkey Government Bond*	11,00%	24/02/2027	2.329.749	0,11
227.717.648	Turkey Government Bond*	11,70%	13/11/2030	9.911.391	0,47
Total lira turca				14.754.024	0,70
Chelín ugandés					
35.742.900.000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25%	22/06/2034	9.982.293	0,48
Total chelín ugandés				9.982.293	0,48
Dólar estadounidense					
37.546.527	Argentine Republic Government International Bond*	0,50%	09/07/2030	13.235.526	0,63
1.535.072	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	560.317	0,03

Emerging Market Debt - Local Currency – Schedule of Investments (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 85,43% (31 de diciembre de 2020: 90,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
17.314.571	Argentine Republic Government International Bond [†]	1,13%	09/07/2035	5.562.479	0,26
Total dólar estadounidense				19.358.322	0,92
Peso uruguayo					
120.724.724	Uruguay Government International Bond [†]	8,25%	21/05/2031	2.611.921	0,12
Total peso uruguayo				2.611.921	0,12
Kwacha zambiano					
167.379.000	Zambia Government Bond [†]	13,00%	25/01/2031	6.478.056	0,31
Total kwacha zambiano				6.478.056	0,31
Total bonos del Estado				1.796.211.686	85,43

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,77% (31 de diciembre de 2020: 0,67%)			
Dólar estadounidense			
1.595.000	Neuberger Berman China Bond Fund	16.157.350	0,77
Total fondos de inversión [#]		16.157.350	0,77
Total inversiones		1.932.664.209	91,92

Contratos de divisas a plazo 0,79% (31 de diciembre de 2020: 1,47%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
371.449.885 BRL	64.966.360 USD	03/03/2022	Citibank NA	2	814.087	0,04
777.485.347 BRL	136.479.953 USD	02/02/2022	Morgan Stanley	1	2.096.712	0,10
67.995.725 BRL	11.805.838 USD	02/02/2022	Standard Chartered Bank	1	313.517	0,02
54.353.776 CNY	8.482.140 USD	22/02/2022	Goldman Sachs International	1	37.871	0,00
455.156.058 CZK	17.737.670 EUR	16/03/2022	HSBC Bank Plc	1	486.561	0,02
11.086.443 EUR	50.799.514 PLN	21/01/2022	Citibank NA	1	21.896	0,00
13.620.612 EUR	5.043.204.817 HUF	08/03/2022	Citibank NA	2	43.451	0,00
18.025.560 EUR	20.450.946 USD	19/01/2022	HSBC Bank Plc	1	53.942	0,00
26.931.955 EUR	30.487.973 USD	05/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	139.631	0,01
92.786.622 EUR	105.235.061 USD	05/01/2022	UBS AG	1	283.901	0,01
3.298.967.479 HUF	8.870.577 EUR	08/03/2022	Barclays Bank Plc	1	16.239	0,00
3.280.719.654 HUF	8.825.070 EUR	08/03/2022	Goldman Sachs International	1	12.097	0,00
41.635.200.000 IDR	2.905.560 USD	09/02/2022	BNP Paribas	1	14.651	0,00
167.649.999.149 IDR	11.609.982 USD	19/01/2022	HSBC Bank Plc	1	170.026	0,01
530.461.186.610 IDR	36.705.590 USD	02/03/2022	HSBC Bank Plc	2	430.630	0,02
208.477.484.674 IDR	14.368.759 USD	09/02/2022	JPMorgan Chase Bank	2	253.442	0,01

Emerging Market Debt - Local Currency – Schedule of Investments (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,79% (31 de diciembre de 2020: 1,47%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
131.970.125.396 IDR	9.071.733 USD	09/02/2022	Morgan Stanley	1	184.392	0,01
198.807.949.817 IDR	13.759.097 USD	02/03/2022	Morgan Stanley	1	158.934	0,01
4.927.564.145 KRW	4.130.744 USD	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	5.893	0,00
1.123.455.190 MXN	52.284.438 USD	16/03/2022	Goldman Sachs International	2	1.929.609	0,09
208.467.335 MXN	9.792.292 USD	16/03/2022	HSBC Bank Plc	1	267.618	0,01
106.496.862 MYR	25.538.892 USD	04/02/2022	JPMorgan Chase Bank	2	44.514	0,00
103.507.641 MYR	24.338.704 USD	01/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	499.515	0,02
61.248.364 PEN	14.933.729 USD	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	358.589	0,02
95.957.194 PLN	20.812.849 EUR	21/01/2022	Citibank NA	2	105.126	0,01
39.516.162 PLN	8.508.483 EUR	08/03/2022	Goldman Sachs International	1	71.619	0,00
253.454.521 PLN	54.542.581 EUR	21/01/2022	Goldman Sachs International	2	767.978	0,04
110.541.236 PLN	23.801.868 EUR	21/01/2022	HSBC Bank Plc	3	319.295	0,02
218.325.545 RON	43.466.623 EUR	06/04/2022	Goldman Sachs International	1	189.973	0,01
11.264.177 RON	2.241.812 EUR	06/04/2022	HSBC Bank Plc	1	10.694	0,00
49.549.931 RON	9.777.019 EUR	30/06/2022	HSBC Bank Plc	1	1.838	0,00
48.649.518 TRY	2.715.177 USD	21/01/2022	Barclays Bank Plc	1	895.384	0,04
23.817.899 USD	20.475.256 EUR	19/01/2022	Citibank NA	1	526.371	0,03
33.629.128 USD	39.544.276.176 KRW	10/01/2022	Citibank NA	2	412.919	0,02
56.271.803 USD	222.222.470.641 COP	16/03/2022	Citibank NA	1	2.104.626	0,10
2.366.059 USD	31.622.384 TRY	21/01/2022	Goldman Sachs International	1	19.180	0,00
11.575.015 USD	46.763.060.845 COP	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	176.424	0,01
21.726.211 USD	600.251.751 TWD	10/01/2022	Goldman Sachs International	1	65.856	0,00
12.014.889 USD	612.458.942 PHP	03/01/2022	HSBC Bank Plc	1	4.123	0,00
12.249.669 USD	612.458.942 PHP	20/01/2022	HSBC Bank Plc	1	330.667	0,02
4.819.388 USD	5.685.721.489 KRW	24/01/2022	Standard Chartered Bank	1	46.287	0,00
17.610.946 USD	887.855.831 PHP	10/01/2022	Standard Chartered Bank	1	291.299	0,01
12.140.160 USD	612.458.942 PHP	03/01/2022	Standard Chartered Bank	1	129.395	0,01
554.328.896 ZAR	34.352.190 USD	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	37.532	0,00
91.280.439 ZAR	5.655.806 USD	16/03/2022	Morgan Stanley	1	7.094	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
400.115 AUD	289.284 USD	15/03/2022	Citibank NA	1	1.673	0,00
55.477.173 AUD	39.723.099 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	4	619.096	0,03
708.895 AUD	508.583 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	12	6.916	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
55.331.876 EUR	62.842.077 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	5	170.605	0,01
2.134.324 EUR	2.415.748 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	18	14.850	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
39.462 GBP	52.567 USD	15/03/2022	UBS AG	3	865	0,00
40.302 GBP	53.705 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	4	865	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
80.957 SEK	8.894 USD	15/03/2022	UBS AG	1	53	0,00

Emerging Market Debt - Local Currency – Schedule of Investments (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,79% (31 de diciembre de 2020: 1,47%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SEK con cobertura (cont.)</i>						
97.962 SEK	10.819 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	7	0,00
122.876.472 USD	1.106.000.204 SEK	15/03/2022	Goldman Sachs International	3	648.609	0,03
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
746.469 SGD	547.313 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	10	6.178	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
1.527.462 USD	24.501.916 ZAR	15/03/2022	Westpac Banking Corp	18	7.186	0,00
10.036.542 ZAR	621.141 USD	15/03/2022	UBS AG	1	1.599	0,00
10.370.816 ZAR	640.827 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	7	2.654	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					16.632.554	0,79

Contratos de swap de tipos de interés 0,71% (31 de diciembre de 2020: 2,17%)

	Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
BRL	227.468.792	03/01/2022	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	5,89%	1D BROIS	2.092.668	0,10
BRL	139.508.229	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	4,43%	1D BROIS	1.684.900	0,08
PLN	183.934.062	08/11/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,99%	6M WIBOR	1.389.568	0,07
BRL	125.737.792	03/01/2022	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,07%	1D BROIS	1.253.626	0,06
BRL	127.702.115	03/01/2022	Morgan Stanley	Recibir	5,79%	1D BROIS	1.119.621	0,05
MXN	512.441.055	31/08/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,92%	28D MXIBTIIE	826.851	0,04
BRL	23.266.207	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	9,26%	1D BROIS	694.314	0,03
CZK	567.929.886	22/11/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,25%	6M PRIBOR	651.752	0,03
COP	22.885.384.032	16/03/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	4,88%	1D COOVIBR	592.628	0,03
CZK	592.741.983	25/11/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,33%	6M PRIBOR	583.760	0,03
PLN	50.216.606	25/03/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,99%	6M WIBOR	445.058	0,02
MXN	209.864.905	10/09/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,82%	28D MXIBTIIE	401.726	0,02
BRL	6.697.271	02/01/2023	Goldman Sachs International	(Pagar)	10,84%	1D BROIS	390.462	0,02
BRL	42.352.484	03/01/2022	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	5,89%	1D BROIS	389.635	0,02
BRL	3.000.000	02/01/2023	Goldman Sachs International	(Pagar)	11,99%	1D BROIS	252.850	0,01
COP	6.940.054.447	08/07/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	4,21%	1D COOVIBR	241.470	0,01
COP	17.004.237.000	11/03/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	5,47%	1D COOVIBR	226.524	0,01
INR	2.099.700.000	27/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,15%	1D MIBOR	219.674	0,01
INR	2.001.200.000	02/09/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,15%	1D MIBOR	208.687	0,01
COP	25.311.850.539	03/04/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	5,81%	1D COOVIBR	172.351	0,01
THB	900.500.000	01/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,00%	6M BKIBOR	158.284	0,01
MXN	95.000.000	28/12/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,16%	28D MXIBTIIE	144.336	0,01
BRL	70.666.599	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,77%	1D BROIS	123.479	0,01
TWD	698.100.000	07/10/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,74%	3M TAIBOR	122.678	0,01
TWD	589.800.000	30/09/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,73%	3M TAIBOR	111.803	0,01

Emerging Market Debt - Local Currency – Schedule of Investments (cont.)

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

Contratos de swap de tipos de interés 0,71% (31 de diciembre de 2020: 2,17%) (cont.)

	Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
MXN	198.851.383	10/11/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,38%	28D MXIBTIE	107.884	0,00
COP	19.533.769.466	15/05/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	5,93%	1D COOVIBR	100.618	0,00
MXN	150.000.000	20/02/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,82%	28D MXIBTIE	81.399	0,00
THB	1.000.000.000	10/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,10%	6M BKIBOR	51.933	0,00
BRL	52.135.595	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,61%	1D BROIS	51.658	0,00
COP	3.052.820.394	12/03/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	5,45%	1D COOVIBR	41.663	0,00
MXN	496.707.800	07/07/2022	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,71%	28D MXIBTIE	39.656	0,00
MXN	123.677.961	20/04/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,51%	28D MXIBTIE	23.256	0,00
MXN	116.684.677	23/06/2022	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,75%	28D MXIBTIE	11.810	0,00
MXN	100.000.000	21/01/2022	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,71%	28D MXIBTIE	5.654	0,00
ZAR	1.516.583	26/06/2023	UBS London	(Pagar)	8,16%	3M JIBAR	4.166	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés^{oo}							15.018.402	0,71

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.964.315.165	93,42

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,37%) (31 de diciembre de 2020: (0,85%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
36.021.036.279 CLP	42.278.553 USD	16/03/2022	Citibank NA	2	(459.921)	(0,02)
9.302.841.689 CLP	10.810.972 USD	16/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(10.836)	(0,00)
9.399.210 CNY	1.473.862 USD	22/02/2022	Citibank NA	1	(526)	(0,00)
46.660.984 EUR	234.772.829 RON	06/04/2022	Citibank NA	6	(295.602)	(0,02)
36.202.875 EUR	167.339.108 PLN	21/01/2022	Citibank NA	4	(288.572)	(0,01)
7.814.710 EUR	39.896.163 RON	30/06/2022	Citibank NA	3	(67.109)	(0,00)
3.052.379 EUR	15.488.654 RON	30/06/2022	Goldman Sachs International	1	(4.901)	(0,00)
11.452.554 EUR	53.390.379 PLN	21/01/2022	HSBC Bank Plc	2	(203.730)	(0,01)
19.469.508 EUR	89.743.971 PLN	21/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(93.439)	(0,01)
6.577.206 EUR	30.589.632 PLN	21/01/2022	Morgan Stanley	1	(99.038)	(0,01)
11.136.812 EUR	51.225.682 PLN	21/01/2022	Standard Chartered Bank	3	(26.425)	(0,00)
5.984.084.453 HUF	16.129.447 EUR	08/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(14.805)	(0,00)
99.048.711.490 IDR	6.992.496 USD	19/01/2022	Morgan Stanley	1	(32.791)	(0,00)
14.379.685.511 KRW	12.212.566 USD	10/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(133.987)	(0,01)

Emerging Market Debt - Local Currency – Schedule of Investments (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,37%) (31 de diciembre de 2020: (0,85%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.979.653.265 KZT	11.231.878 USD	20/04/2022	Morgan Stanley	1	(135.878)	(0,01)
18.174.951 MYR	4.367.404 USD	04/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.293)	(0,00)
612.458.942 PHP	12.257.833 USD	03/01/2022	HSBC Bank Plc	1	(247.068)	(0,01)
612.458.942 PHP	12.014.889 USD	03/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(4.123)	(0,00)
47.670.202 PLN	10.413.409 EUR	21/01/2022	Citibank NA	1	(31.814)	(0,00)
15.810.639 RON	3.139.141 EUR	30/06/2022	Citibank NA	1	(21.617)	(0,00)
4.078.756.363 RUB	54.104.599 USD	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	(413.363)	(0,02)
867.648.880 RUB	11.599.599 USD	16/03/2022	HSBC Bank Plc	1	(178.191)	(0,01)
520.655.934 THB	15.599.477 USD	21/03/2022	Standard Chartered Bank	1	(17.678)	(0,00)
35.344.060 TRY	2.662.954 USD	10/01/2022	Goldman Sachs International	1	(12.539)	(0,00)
558.599.259 TWD	20.202.505 USD	10/01/2022	Morgan Stanley	1	(45.199)	(0,00)
48.487.162 USD	3.687.604.321 INR	09/03/2022	Citibank NA	1	(672.003)	(0,03)
2.611.360 USD	1.175.112.034 KZT	20/04/2022	Citibank NA	1	(7.104)	(0,00)
3.826.585 USD	55.389.821.384 IDR	02/03/2022	Goldman Sachs International	1	(51.113)	(0,00)
32.320.841 USD	468.344.782.289 IDR	09/02/2022	Goldman Sachs International	2	(527.939)	(0,03)
24.788.390 USD	79.972.669 ILS	11/01/2022	Goldman Sachs International	1	(906.771)	(0,04)
6.654.844 USD	141.102.847 MXN	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	(154.290)	(0,01)
6.789.035 USD	38.713.794 BRL	03/03/2022	HSBC Bank Plc	1	(66.831)	(0,00)
8.644.657 USD	55.480.934 CNY	22/02/2022	HSBC Bank Plc	1	(52.037)	(0,00)
2.773.759 USD	40.501.629.952 IDR	02/03/2022	HSBC Bank Plc	1	(61.655)	(0,00)
2.171.005 USD	31.600.069.259 IDR	09/02/2022	HSBC Bank Plc	1	(45.361)	(0,00)
10.236.537 USD	212.447.447 MXN	16/03/2022	HSBC Bank Plc	1	(15.439)	(0,00)
9.362.805 USD	134.373.160.393 IDR	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(78.990)	(0,00)
40.905.289 USD	36.144.141 EUR	05/01/2022	JPMorgan Chase Bank	8	(198.613)	(0,01)
10.086.036 USD	13.952.701 AUD	28/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(59.058)	(0,00)
2.094.580 USD	48.175.334.951 VND	16/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(13.182)	(0,00)
18.035.346 USD	260.363.670.000 IDR	02/03/2022	Morgan Stanley	1	(192.043)	(0,01)
20.778.910 USD	65.001.625 ILS	11/01/2022	Morgan Stanley	1	(106.066)	(0,01)
17.670.165 USD	113.605.286 CNY	22/02/2022	Morgan Stanley	2	(137.582)	(0,01)
914.736 USD	5.850.113 CNY	22/02/2022	Standard Chartered Bank	1	(2.275)	(0,00)
20.185.620 USD	292.691.494.826 IDR	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(380.488)	(0,02)
17.602.974 USD	255.049.489.276 IDR	02/03/2022	Standard Chartered Bank	1	(252.383)	(0,01)
2.032.953 USD	1.797.964 EUR	05/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(11.731)	(0,00)
300.409.568.594 VND	13.239.151 USD	16/02/2022	Goldman Sachs International	1	(95.667)	(0,01)
80.856.811 ZAR	5.050.729 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	1	(34.495)	(0,00)
34.596.950 ZAR	2.146.840 USD	16/03/2022	HSBC Bank Plc	1	(498)	(0,00)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
163 AUD	119 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
194.988 USD	276.732 AUD	15/03/2022	Goldman Sachs International	1	(6.248)	(0,00)
1.632.397 USD	2.287.560 AUD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	28	(31.084)	(0,00)

Emerging Market Debt - Local Currency – Schedule of Investments (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,37%) (31 de diciembre de 2020: (0,85%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
383.557 USD	337.874 EUR	15/03/2022	UBS AG	1	(1.219)	(0,00)
1.220.332 USD	1.078.624 EUR	15/03/2022	Westpac Banking Corp	20	(8.020)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
835 USD	632 GBP	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	(21)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
1.116.535.159 SEK	124.046.915 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	2	(654.798)	(0,03)
120.680 SEK	13.360 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	3	(23)	(0,00)
17.609 USD	160.704 SEK	15/03/2022	Westpac Banking Corp	2	(150)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
71.605 USD	97.697 SGD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	5	(834)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
615.143 USD	10.111.739 ZAR	15/03/2022	UBS AG	1	(12.263)	(0,00)
1.489.931 USD	24.233.614 ZAR	15/03/2022	Westpac Banking Corp	11	(13.699)	(0,00)
1.204.132.433 ZAR	74.884.887 USD	15/03/2022	Citibank NA	4	(171.778)	(0,01)
8.518.668 ZAR	543.381 USD	15/03/2022	UBS AG	1	(14.821)	(0,00)
11.491.588 ZAR	715.961 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	7	(2.939)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(7.881.956)	(0,37)

Contratos de futuros (0,01%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(122)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	(156.313)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(156.313)	(0,01)

Contratos de swaps de tipos de interés (2,61%) (31 de diciembre de 2020: (0,73%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
MYR	234.200.000	27/10/2023	JPMorgan Chase Bank	Recibir	2,48%	3M KLIBOR	(399)	(0,00)
CLP	45.161.320	24/08/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	2,15%	1D CLICP	(12.100)	(0,00)
BRL	28.291.437	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	10,29%	1D BROIS	(17.226)	(0,00)
CLP	3.236.620.707	10/05/2022	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	3,43%	1D CLICP	(24.828)	(0,00)
MXN	111.287.626	12/09/2022	Goldman Sachs International	(Pagar)	5,90%	28D MXIBTIE	(26.107)	(0,00)
TWD	635.500.000	26/10/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,88%	3M TAIBOR	(34.699)	(0,00)
MXN	34.061.309	08/12/2025	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,21%	28D MXIBTIE	(69.373)	(0,00)
MXN	60.000.000	08/04/2026	Goldman Sachs International	(Pagar)	5,95%	28D MXIBTIE	(159.075)	(0,01)
THB	1.820.000.000	01/11/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,85%	6M BKIBOR	(161.767)	(0,01)
MXN	76.391.828	28/05/2026	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	6,16%	28D MXIBTIE	(177.590)	(0,01)
BRL	47.654.667	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,58%	1D BROIS	(178.004)	(0,01)
MXN	90.000.000	21/05/2026	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	6,33%	28D MXIBTIE	(180.472)	(0,01)

Emerging Market Debt - Local Currency – Schedule of Investments (cont.)

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

Contratos de swap de tipos de interés (2,61%) (31 de diciembre de 2020: (0,73%)) (cont.)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
MXN	75.000.000	18/06/2026	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	6,13%	28D MXIBTIIE	(180.847)	(0,01)
MXN	95.000.000	16/09/2026	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,38%	28D MXIBTIIE	(192.505)	(0,01)
MXN	94.552.835	05/03/2026	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,17%	28D MXIBTIIE	(209.128)	(0,01)
BRL	48.420.200	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,36%	1D BROIS	(241.948)	(0,01)
HUF	2.100.366.692	11/11/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,69%	6M BUBOR	(315.979)	(0,02)
BRL	53.719.957	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,50%	1D BROIS	(316.329)	(0,02)
MXN	283.204.488	21/03/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,11%	28D MXIBTIIE	(326.006)	(0,02)
BRL	40.209.304	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,82%	1D BROIS	(370.111)	(0,02)
BRL	233.904.000	03/01/2022	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,99%	1D BROIS	(377.886)	(0,02)
BRL	198.363.656	03/01/2022	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,89%	1D BROIS	(386.949)	(0,02)
BRL	149.442.185	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,72%	1D BROIS	(430.944)	(0,02)
BRL	42.953.698	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,46%	1D BROIS	(521.277)	(0,02)
BRL	49.384.188	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,97%	1D BROIS	(655.519)	(0,03)
MXN	689.362.045	13/04/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,55%	28D MXIBTIIE	(658.390)	(0,03)
HUF	2.716.863.191	04/10/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,31%	6M BUBOR	(675.316)	(0,03)
BRL	72.058.419	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,45%	1D BROIS	(711.245)	(0,03)
MXN	272.272.993	06/04/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,82%	28D MXIBTIIE	(792.631)	(0,04)
CZK	1.691.784.409	25/11/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,80%	6M PRIBOR	(834.697)	(0,04)
CZK	1.626.404.262	22/11/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,76%	6M PRIBOR	(841.999)	(0,04)
CLP	6.603.785.778	16/03/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	2,26%	1D CLICP	(916.120)	(0,04)
BRL	85.929.932	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,73%	1D BROIS	(960.010)	(0,05)
MXN	1.081.791.781	19/06/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,47%	28D MXIBTIIE	(1.025.662)	(0,05)
BRL	59.389.712	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	4,99%	1D BROIS	(1.110.269)	(0,05)
BRL	107.195.155	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,76%	1D BROIS	(1.177.023)	(0,06)
MXN	1.074.711.434	22/02/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,15%	28D MXIBTIIE	(1.216.130)	(0,06)
RUB	3.267.791.204	04/10/2024	Goldman Sachs International	(Pagar)	7,98%	3M MOSPRIME	(1.478.976)	(0,07)
MXN	420.720.666	25/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	4,85%	28D MXIBTIIE	(1.642.619)	(0,08)
CZK	948.283.470	21/09/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,47%	6M PRIBOR	(1.822.248)	(0,09)
PLN	59.808.739	26/02/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,75%	6M WIBOR	(1.849.117)	(0,09)
MXN	1.551.588.424	22/11/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,01%	28D MXIBTIIE	(1.902.213)	(0,09)
BRL	171.494.694	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,56%	1D BROIS	(2.135.336)	(0,10)
BRL	136.490.816	01/07/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,92%	1D BROIS	(2.424.305)	(0,12)
BRL	138.112.873	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,65%	1D BROIS	(2.601.158)	(0,12)
RUB	4.677.712.954	14/01/2023	Goldman Sachs International	(Pagar)	5,50%	3M MOSPRIME	(2.705.633)	(0,13)
BRL	195.243.391	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,68%	1D BROIS	(2.815.953)	(0,13)
RUB	6.346.790.059	02/04/2023	Goldman Sachs International	(Pagar)	7,07%	3M MOSPRIME	(2.953.930)	(0,14)
RUB	10.209.317.504	27/07/2023	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	7,19%	3M MOSPRIME	(3.201.020)	(0,15)
CLP	21.831.060.743	17/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,36%	1D CLICP	(3.261.241)	(0,16)
CLP	21.997.154.748	23/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,16%	1D CLICP	(3.464.870)	(0,16)
BRL	223.430.548	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	4,84%	1D BROIS	(4.021.060)	(0,18)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés^{oo}							(54.766.239)	(2,61)

Emerging Market Debt - Local Currency – Schedule of Investments (cont.)

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

Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(62.804.508)	(2,99)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	1.901.510.657	90,43
Otro activo neto	201.171.995	9,57
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.102.682.652	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	1.246.075.825	56,71
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	670.431.034	30,51
μ Fondos de inversión	16.157.350	0,74
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(156.313)	(0,01)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(30.997.239)	(1,41)
Total inversiones	1.901.510.657	86,54

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 1,49% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)					
Shekel israelí					
15.000.000	Bank of Israel Bill - Makam	0,00%	05/01/2022	4.829.071	0,51
15.000.000	Bank of Israel Bill - Makam	0,00%	02/02/2022	4.829.071	0,51
Total shekel israelí				9.658.142	1,02
Dólar estadounidense					
4.457.800	United States Treasury Bill	0,00%	28/04/2022	4.456.785	0,47
Total dólar estadounidense				4.456.785	0,47
Total bonos del Tesoro **				14.114.927	1,49
Bonos de empresa 31,60% (31 de diciembre de 2020: 28,55%)					
Peso colombiano					
4.060.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	7,63%	10/09/2024	982.174	0,10
17.077.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	8,38%	08/11/2027	3.885.123	0,41
Total peso colombiano				4.867.297	0,51
Euro					
2.082.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2024	2.143.078	0,23
821.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88%	05/11/2031	899.205	0,09
Total euro				3.042.283	0,32
Peso mexicano					
46.510.400	Comision Federal de Electricidad*	7,35%	25/11/2025	2.166.489	0,23
43.963.800	Comision Federal de Electricidad*	8,18%	23/12/2027	2.053.739	0,21
Total peso mexicano				4.220.228	0,44
Dólar estadounidense					
3.000.000	1MDB Global Investments Ltd**	4,40%	09/03/2023	3.029.417	0,32
1.025.000	ABJA Investment Co Pte Ltd*	5,45%	24/01/2028	1.123.616	0,12
900.000	ABQ Finance Ltd*	3,13%	24/09/2024	933.411	0,10
2.309.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	2.737.174	0,29
400.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	2,00%	29/04/2028	396.460	0,04
1.200.000	Adani Electricity Mumbai Ltd*	3,95%	12/02/2030	1.188.536	0,13
400.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd*	4,20%	04/08/2027	415.389	0,04
400.000	ADCB Finance Cayman Ltd*	4,00%	29/03/2023	413.734	0,04
362.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA**	5,13%	11/08/2061	380.257	0,04
538.000	Africa Finance Corp*	2,88%	28/04/2028	534.907	0,06
497.000	African Export-Import Bank*	3,99%	21/09/2029	514.454	0,05
200.000	AIA Group Ltd*	3,20%	16/09/2040	205.828	0,02

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,60% (31 de diciembre de 2020: 28,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
250.000	AIA Group Ltd**	3,38%	07/04/2030	270.509	0,03
600.000	Akbank TAS*	5,13%	31/03/2025	559.544	0,06
400.000	Akbank TAS**	6,80%	06/02/2026	387.864	0,04
843.000	Alfa Desarrollo SpA**	4,55%	27/09/2051	833.407	0,09
1.400.000	Alfa SAB de CV**	6,88%	25/03/2044	1.818.544	0,19
900.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,00%	06/12/2037	977.251	0,10
1.612.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	1.673.151	0,18
1.400.000	America Movil SAB de CV*	3,63%	22/04/2029	1.517.089	0,16
300.000	Antofagasta Plc**	2,38%	14/10/2030	285.431	0,03
1.050.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd*	5,63%	07/10/2026	1.042.860	0,11
763.000	B2W Digital Lux Sarl**	4,38%	20/12/2030	688.775	0,07
435.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	29/12/2049	442.136	0,05
700.000	Banco de Bogota SA*	4,38%	03/08/2027	719.082	0,08
1.350.000	Banco de Bogota SA*	6,25%	12/05/2026	1.459.816	0,15
1.382.000	Banco de Credito del Peru**	3,13%	01/07/2030	1.367.026	0,14
469.000	Banco do Brasil SA*	3,25%	30/09/2026	457.087	0,05
843.000	Banco do Brasil SA**	9,00%	29/12/2049	900.096	0,10
599.000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,50%	29/12/2049	638.184	0,07
900.000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,63%	29/12/2049	967.410	0,10
450.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand**	5,38%	17/04/2025	491.652	0,05
1.363.000	Bancolombia SA*	4,63%	18/12/2029	1.365.065	0,14
200.000	Bancolombia SA*	4,88%	18/10/2027	200.303	0,02
1.600.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	1.637.720	0,17
500.000	Bank Leumi Le-Israel BM*	3,28%	29/01/2031	501.875	0,05
300.000	Bank Muscat SAOG*	4,75%	17/03/2026	310.133	0,03
418.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	3,75%	30/03/2026	424.992	0,05
1.958.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	2.140.514	0,23
289.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	320.067	0,03
900.000	Becle SAB de CV**	2,50%	14/10/2031	887.346	0,09
300.000	Bharti Airtel Ltd**	3,25%	03/06/2031	303.646	0,03
983.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	980.985	0,10
1.200.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	1.228.412	0,13
274.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	289.102	0,03
1.463.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	1.470.896	0,15
400.000	Braskem Idesa SAPI*	7,45%	15/11/2029	415.110	0,04
1.065.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	23/01/2081	1.239.628	0,13
1.782.900	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais†	5,33%	15/02/2028	1.863.032	0,20
393.000	BRF SA**	4,88%	24/01/2030	398.606	0,04
2.000.000	C&W Senior Financing DAC**	6,88%	15/09/2027	2.082.080	0,22
1.040.000	CA Magnum Holdings**	5,38%	31/10/2026	1.077.700	0,11

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,60% (31 de diciembre de 2020: 28,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.400.000	Cable Onda SA**	4,50%	30/01/2030	1.439.585	0,15
1.113.000	Canacol Energy Ltd**	5,75%	24/11/2028	1.109.210	0,12
1.224.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	29/12/2049	1.229.938	0,13
500.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	15/09/2025	500.374	0,05
639.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	636.771	0,07
796.000	CDBL Funding 2*	2,00%	04/03/2026	791.129	0,08
1.400.000	Celestial Miles Ltd*	5,75%	29/12/2049	1.459.530	0,15
431.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	29/12/2049	446.837	0,05
450.000	Cemex SAB de CV**	7,38%	05/06/2027	495.990	0,05
618.000	Central American Bottling Corp*	5,75%	31/01/2027	635.669	0,07
607.000	China Hongqiao Group Ltd*	6,25%	08/06/2024	602.359	0,06
3.291.000	China Minmetals Corp*	3,75%	29/12/2049	3.367.725	0,36
826.000	China Overseas Finance Cayman VI Ltd*	5,95%	08/05/2024	899.173	0,10
454.000	China Resources Land Ltd*	4,13%	26/02/2029	494.221	0,05
402.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	4,10%	29/12/2049	417.823	0,04
541.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	4,25%	21/04/2022	545.355	0,06
649.000	Cia de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	634.092	0,07
900.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	5,95%	20/10/2025	868.500	0,09
600.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,88%	12/08/2025	594.069	0,06
491.000	CMB International Leasing Management Ltd*	2,75%	12/08/2030	483.138	0,05
669.000	Comision Federal de Electricidad*	3,35%	09/02/2031	657.139	0,07
246.000	Comision Federal de Electricidad*	4,75%	23/02/2027	272.839	0,03
1.000.000	Commercial Bank PSQC*	4,50%	29/12/2049	1.013.750	0,11
910.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,00%	30/09/2029	921.424	0,10
400.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	408.843	0,04
454.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,70%	30/01/2050	464.760	0,05
304.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,75%	15/01/2031	324.223	0,03
731.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	4,38%	05/02/2049	836.877	0,09
543.000	Cosan SA**	5,50%	20/09/2029	566.197	0,06
500.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	4,80%	06/08/2030	455.808	0,05
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	5,13%	14/01/2027	186.239	0,02
497.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	6,15%	17/09/2025	485.241	0,05
386.000	Credicorp Ltd**	2,75%	17/06/2025	390.187	0,04
800.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	843.364	0,09
1.100.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	1.048.229	0,11
1.300.000	DBS Group Holdings Ltd*	4,52%	11/12/2028	1.374.391	0,15
763.000	Development Bank of Kazakhstan JSC*	2,95%	06/05/2031	760.149	0,08
205.000	Dianjian Haiyu Ltd*	4,30%	29/12/2049	213.033	0,02
895.000	DIB Sukuk Ltd*	2,95%	16/01/2026	925.686	0,10
497.000	DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd*	6,25%	29/12/2049	526.857	0,06

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,60% (31 de diciembre de 2020: 28,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
430.000	DP World Crescent Ltd*	3,88%	18/07/2029	459.759	0,05
990.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	1.306.759	0,14
926.000	Ecopetrol SA*	4,63%	02/11/2031	901.933	0,10
900.000	Ecopetrol SA*	5,88%	28/05/2045	862.169	0,09
1.739.000	Ecopetrol SA*	6,88%	29/04/2030	1.944.141	0,21
596.000	EI Sukuk Co Ltd*	1,83%	23/09/2025	596.159	0,06
550.000	Elect Global Investments Ltd*	4,10%	29/12/2049	554.966	0,06
615.000	Elect Global Investments Ltd*	4,85%	29/12/2049	622.904	0,07
550.000	Emaar Sukuk Ltd*	3,64%	15/09/2026	572.135	0,06
1.200.000	Embraer Netherlands Finance BV*	6,95%	17/01/2028	1.326.552	0,14
1.423.000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13%	29/12/2049	1.494.399	0,16
570.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,83%	14/09/2061	548.232	0,06
941.000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13%	02/05/2049	1.040.228	0,11
216.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA*	3,65%	07/05/2030	230.040	0,02
362.000	Empresa Nacional del Petroleo*	3,45%	16/09/2031	345.487	0,04
640.000	Empresa Nacional del Petroleo**	3,75%	05/08/2026	657.475	0,07
406.000	Empresa Nacional del Petroleo**	4,50%	14/09/2047	399.407	0,04
700.000	Endeavour Mining Plc*	5,00%	14/10/2026	696.108	0,07
700.000	Energiean Israel Finance Ltd*	4,88%	30/03/2026	696.561	0,07
634.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd*	3,38%	12/05/2026	630.892	0,07
516.000	Equate Petrochemical BV*	2,63%	28/04/2028	517.935	0,06
2.109.000	Falabella SA**	3,38%	15/01/2032	2.090.936	0,22
1.400.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	15/10/2027	1.508.283	0,16
700.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,50%	01/04/2025	720.983	0,08
1.200.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	1.147.713	0,12
1.468.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	1.611.108	0,17
1.500.000	FWD Group Ltd*	5,75%	09/07/2024	1.541.544	0,16
902.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	883.288	0,09
800.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	797.942	0,08
1.025.000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA*	5,15%	11/02/2026	1.099.072	0,12
1.148.000	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc*	3,25%	25/02/2030	1.111.354	0,12
433.000	GC Treasury Center Co Ltd*	2,98%	18/03/2031	438.453	0,05
748.000	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd*	4,95%	12/08/2024	746.981	0,08
1.600.000	Geopark Ltd**	5,50%	17/01/2027	1.543.664	0,16
900.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	29/12/2049	925.847	0,10
964.706	GNL Quintero SA*	4,63%	31/07/2029	1.025.294	0,11
441.000	Gohl Capital Ltd*	4,25%	24/01/2027	453.909	0,05
875.000	Gol Finance SA*	7,00%	31/01/2025	770.919	0,08
200.000	Gol Finance SA**	8,00%	30/06/2026	188.460	0,02
435.370	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	440.751	0,05

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,60% (31 de diciembre de 2020: 28,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
385.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	392.219	0,04
1.000.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA*	5,50%	29/04/2026	1.062.010	0,11
1.098.000	Gtlk Europe Capital DAC*	4,65%	10/03/2027	1.103.520	0,12
346.000	Gtlk Europe Capital DAC*	4,95%	18/02/2026	354.780	0,04
571.886	Guara Norte Sarl**	5,20%	15/06/2034	562.707	0,06
1.000.000	HDFC Bank Ltd*	3,70%	29/12/2049	1.000.000	0,11
508.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	3,38%	24/02/2030	489.580	0,05
600.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	4,50%	29/05/2029	610.704	0,06
750.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	788.438	0,08
862.200	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	6,38%	01/06/2028	872.977	0,09
757.000	Hyundai Capital America**	2,75%	27/09/2026	773.583	0,08
1.600.000	IHS Netherlands Holdco BV**	8,00%	18/09/2027	1.698.403	0,18
558.000	Industrias Penoles SAB de CV**	4,75%	06/08/2050	610.561	0,06
1.086.000	Inkia Energy Ltd*	5,88%	09/11/2027	1.130.966	0,12
575.000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25%	26/04/2029	618.252	0,07
460.000	Israel Electric Corp Ltd*	4,25%	14/08/2028	506.368	0,05
700.000	JBS Finance Luxembourg Sarl**	3,63%	15/01/2032	703.843	0,07
1.194.000	JMH Co Ltd*	2,50%	09/04/2031	1.205.112	0,13
225.000	JSM Global Sarl**	4,75%	20/10/2030	207.612	0,02
598.300	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	597.711	0,06
900.000	JSW Steel Ltd*	5,95%	18/04/2024	952.959	0,10
700.000	Kaisa Group Holdings Ltd*	10,50%	15/01/2025	185.500	0,02
200.000	Kaisa Group Holdings Ltd*	10,88%	23/07/2023	52.550	0,01
400.000	Kaisa Group Holdings Ltd*	11,25%	16/04/2025	106.000	0,01
1.550.000	Kallpa Generacion SA*	4,13%	16/08/2027	1.605.800	0,17
700.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	817.565	0,09
3.287.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	4.032.294	0,43
400.000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38%	24/10/2048	526.956	0,06
1.265.000	Kenbourne Invest SA**	6,88%	26/11/2024	1.317.403	0,14
1.100.000	Klabin Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	1.020.508	0,11
1.100.000	Kookmin Bank*	2,50%	04/11/2030	1.081.909	0,11
1.326.000	Kosmos Energy Ltd*	7,13%	04/04/2026	1.289.482	0,14
854.000	Krung Thai Bank PCL*	4,40%	29/12/2049	860.418	0,09
791.000	Leader Goal International Ltd*	4,25%	29/12/2049	814.203	0,09
1.000.168	Leviathan Bond Ltd*	6,50%	30/06/2027	1.075.741	0,11
1.103.000	Lukoil Capital DAC*	3,60%	26/10/2031	1.076.456	0,11
900.000	Lukoil Securities BV*	3,88%	06/05/2030	918.027	0,10
1.250.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	1.195.787	0,13
966.000	Mashreqbank PSC*	4,25%	26/02/2024	1.017.907	0,11
1.600.000	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	1.595.528	0,17

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,60% (31 de diciembre de 2020: 28,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
794.000	Medco Bell Pte Ltd*	6,38%	30/01/2027	792.809	0,08
1.000.000	Medco Oak Tree Pte Ltd*	7,38%	14/05/2026	1.036.250	0,11
800.000	MEGlobal Canada ULC*	5,00%	18/05/2025	874.332	0,09
500.000	MEGlobal Canada ULC*	5,88%	18/05/2030	607.187	0,06
260.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	240.909	0,03
1.900.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	1.877.542	0,20
200.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	201.388	0,02
264.000	MercadoLibre Inc**	3,13%	14/01/2031	249.861	0,03
1.655.000	Metinvest BV*	8,50%	23/04/2026	1.730.882	0,18
1.185.000	Mexico City Airport Trust*	5,50%	31/07/2047	1.188.537	0,13
1.230.000	MHP SE*	7,75%	10/05/2024	1.255.768	0,13
585.000	Millicom International Cellular SA**	4,50%	27/04/2031	590.280	0,06
1.170.000	Millicom International Cellular SA*	5,13%	15/01/2028	1.214.595	0,13
420.300	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	457.629	0,05
1.003.000	Minera Mexico SA de CV**	4,50%	26/01/2050	1.097.407	0,12
1.000.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	1.022.765	0,11
575.000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd*	3,08%	07/04/2031	572.844	0,06
550.000	MTR Corp Ltd*	1,63%	19/08/2030	532.896	0,06
1.394.340	MV24 Capital BV*	6,75%	01/06/2034	1.440.040	0,15
379.008	Nakilat Inc**	6,07%	31/12/2033	466.687	0,05
300.000	Nanyang Commercial Bank Ltd*	3,80%	20/11/2029	306.971	0,03
1.500.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd*	4,50%	29/12/2049	1.530.975	0,16
1.300.000	Nexa Resources SA**	5,38%	04/05/2027	1.380.938	0,15
1.739.000	NWD MTN Ltd*	4,13%	18/07/2029	1.752.701	0,19
272.000	OCP SA*	3,75%	23/06/2031	265.102	0,03
200.000	OCP SA*	6,88%	25/04/2044	233.174	0,02
320.000	Oil & Gas Holding Co BSCC**	7,50%	25/10/2027	347.279	0,04
870.000	Oil & Gas Holding Co BSCC*	8,38%	07/11/2028	991.392	0,11
400.000	Oil India International Pte Ltd*	4,00%	21/04/2027	419.437	0,04
300.000	Oil India Ltd*	5,13%	04/02/2029	336.330	0,04
545.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	548.339	0,06
800.000	Orbia Advance Corp SAB de CV**	6,75%	19/09/2042	1.063.896	0,11
538.000	Oryx Funding Ltd*	5,80%	03/02/2031	570.996	0,06
800.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd**	1,83%	10/09/2030	794.256	0,08
396.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,25%	19/06/2024	421.494	0,04
1.025.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	1.119.288	0,12
604.000	Pampa Energia SA*	7,38%	21/07/2023	587.269	0,06
550.000	Parkway Pantai Ltd*	4,25%	29/12/2049	551.947	0,06
800.000	Periana Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	853.860	0,09
211.000	Pertamina Persero PT*	5,63%	20/05/2043	250.285	0,03

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,60% (31 de diciembre de 2020: 28,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
237.000	Pertamina Persero PT*	6,45%	30/05/2044	310.048	0,03
589.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	4,38%	05/02/2050	596.357	0,06
790.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	6,15%	21/05/2048	975.982	0,10
1.204.000	Petrobras Global Finance BV*	5,50%	10/06/2051	1.119.088	0,12
7.391.600	Petroleos de Venezuela SA*	5,38%	12/04/2027	305.273	0,03
1.580.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,50%	12/04/2037	65.254	0,01
13.366.824	Petroleos de Venezuela SA*	6,00%	16/05/2024	552.050	0,06
12.004.188	Petroleos de Venezuela SA**	6,00%	15/11/2026	495.773	0,05
723.000	Petroleos del Peru SA*	4,75%	19/06/2032	755.665	0,08
1.870.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	1.854.629	0,20
2.944.000	Petroleos Mexicanos*	5,95%	28/01/2031	2.866.573	0,30
848.000	Petroleos Mexicanos*	6,35%	12/02/2048	727.334	0,08
641.000	Petroleos Mexicanos*	6,95%	28/01/2060	573.358	0,06
6.024.000	Petroleos Mexicanos*	7,69%	23/01/2050	5.825.057	0,62
771.000	Petrorio Luxembourg Sarl**	6,13%	09/06/2026	774.269	0,08
880.000	PIK Securities DAC*	5,63%	19/11/2026	876.146	0,09
451.000	Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd*	3,08%	29/12/2049	452.204	0,05
800.000	Prosus NV*	3,68%	21/01/2030	824.179	0,09
263.000	Qatar Energy*	3,30%	12/07/2051	271.815	0,03
1.025.000	QNB Finance Ltd*	2,63%	12/05/2025	1.054.115	0,11
1.234.000	QNB Finansbank AS*	6,88%	07/09/2024	1.258.495	0,13
700.000	REC Ltd*	2,25%	01/09/2026	684.737	0,07
1.051.000	Rede D'or Finance Sarl**	4,50%	22/01/2030	1.024.620	0,11
300.000	Reliance Industries Ltd*	3,67%	30/11/2027	320.599	0,03
250.000	Reliance Industries Ltd*	4,88%	10/02/2045	313.825	0,03
580.000	SA Global Sukuk Ltd*	2,69%	17/06/2031	584.477	0,06
500.000	SABIC Capital I BV*	2,15%	14/09/2030	480.775	0,05
1.469.000	Sagicor Financial Co Ltd**	5,30%	13/05/2028	1.507.921	0,16
1.400.000	Saka Energi Indonesia PT*	4,45%	05/05/2024	1.360.352	0,14
1.000.000	Samba Funding Ltd*	2,75%	02/10/2024	1.028.123	0,11
360.000	Sands China Ltd**	3,80%	08/01/2026	362.230	0,04
300.000	Sands China Ltd*	4,38%	18/06/2030	306.544	0,03
497.000	Sands China Ltd*	5,13%	08/08/2025	521.937	0,06
1.845.000	Sands China Ltd*	5,40%	08/08/2028	1.988.882	0,21
1.000.000	Sasol Financing USA LLC*	5,88%	27/03/2024	1.044.810	0,11
800.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	867.968	0,09
3.700.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,25%	16/04/2039	4.180.412	0,44
1.095.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,38%	16/04/2049	1.271.299	0,13
790.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 4*	4,22%	27/01/2024	836.768	0,09
484.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 4*	4,72%	27/09/2028	559.306	0,06

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,60% (31 de diciembre de 2020: 28,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
800.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	800.800	0,08
289.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	3,13%	17/11/2031	291.928	0,03
400.000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd*	2,38%	13/07/2030	400.081	0,04
300.000	Shanghai Port Group BVI Development Co Ltd*	2,85%	11/09/2029	311.217	0,03
600.000	Shelf Drilling Holdings Ltd**	8,25%	15/02/2025	438.669	0,05
1.744.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,50%	26/03/2028	1.973.281	0,21
909.000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	5,88%	29/12/2049	958.722	0,10
500.000	Shriram Transport Finance Co Ltd*	4,40%	13/03/2024	506.875	0,05
500.000	Shriram Transport Finance Co Ltd*	5,10%	16/07/2023	510.600	0,05
1.291.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	1.215.367	0,13
596.000	Sigma Alimentos SA de CV*	4,13%	02/05/2026	632.654	0,07
896.000	Simpar Europe SA**	5,20%	26/01/2031	836.819	0,08
1.300.000	Southern Copper Corp*	6,75%	16/04/2040	1.821.293	0,19
9.121.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	10.497.468	1,11
524.000	State Agency of Roads of Ukraine*	6,25%	24/06/2028	455.693	0,05
2.726.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95%	18/03/2030	3.297.937	0,35
1.072.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	1.053.803	0,11
600.000	Studio City Finance Ltd*	6,00%	15/07/2025	584.124	0,06
1.100.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	1.057.557	0,11
646.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd*	3,75%	25/02/2029	705.702	0,07
480.000	Sunac China Holdings Ltd*	5,95%	26/04/2024	310.800	0,03
599.000	Sunac China Holdings Ltd*	6,50%	26/01/2026	374.375	0,04
1.000.000	Sunac China Holdings Ltd*	7,00%	09/07/2025	640.000	0,07
200.000	Sunac China Holdings Ltd*	7,95%	08/08/2022	150.000	0,02
925.000	Suzano Austria GmbH*	2,50%	15/09/2028	893.781	0,09
604.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	766.038	0,08
604.000	Telecom Argentina SA**	8,00%	18/07/2026	576.391	0,06
918.000	Telefonica Celular del Paraguay SA**	5,88%	15/04/2027	951.048	0,10
400.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	378.181	0,04
702.000	Tencent Holdings Ltd*	3,60%	19/01/2028	745.725	0,08
1.000.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	1.001.411	0,11
2.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	3,15%	01/10/2026	1.883.140	0,20
557.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,75%	09/05/2027	552.611	0,06
1.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	7,13%	31/01/2025	1.071.160	0,11
1.400.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	1.238.741	0,13
1.000.000	TNB Global Ventures Capital Bhd*	4,85%	01/11/2028	1.155.593	0,12
367.000	Transportadora de Gas del Sur SA*	6,75%	02/05/2025	338.176	0,04
796.000	Trust Fibra Uno**	5,25%	15/12/2024	866.076	0,09
900.000	Trust Fibra Uno*	6,39%	15/01/2050	1.052.559	0,11
200.000	TSMC Arizona Corp*	2,50%	25/10/2031	202.765	0,02

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,60% (31 de diciembre de 2020: 28,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
550.000	Tullow Oil Plc**	7,00%	01/03/2025	450.392	0,05
600.000	Tullow Oil Plc*	10,25%	15/05/2026	607.017	0,06
1.265.000	Turkcell İletişim Hizmetleri AS*	5,80%	11/04/2028	1.217.626	0,13
826.000	Türkiye Garanti Bankası AS*	5,88%	16/03/2023	829.226	0,09
400.000	Türkiye İs Bankası AS*	6,13%	25/04/2024	390.400	0,04
596.000	Türkiye Petrol Rafinerileri AS*	4,50%	18/10/2024	578.286	0,06
400.000	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS*	6,95%	14/03/2026	409.812	0,04
400.000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO*	5,50%	01/10/2026	357.388	0,04
485.000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO*	6,50%	08/01/2026	457.164	0,05
97.417	Ukreximbank Via Biz Finance Plc*	9,63%	27/04/2022	97.960	0,01
641.000	Ulker Bisküvi Sanayi AS*	6,95%	30/10/2025	607.168	0,06
600.000	Ultrapar International SA*	5,25%	06/06/2029	619.524	0,07
1.095.000	Unigel Luxembourg SA*	8,75%	01/10/2026	1.161.850	0,12
1.155.000	United Overseas Bank Ltd*	2,00%	14/10/2031	1.147.975	0,12
531.000	Vale Overseas Ltd*	3,75%	08/07/2030	550.509	0,06
750.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	796.841	0,08
800.000	Vedanta Resources Ltd*	7,13%	31/05/2023	773.176	0,08
371.000	VEON Holdings BV*	3,38%	25/11/2027	362.768	0,04
1.000.000	VEON Holdings BV**	4,00%	09/04/2025	1.019.790	0,11
100.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc*	6,80%	22/11/2025	114.190	0,01
528.000	Volcan Compania Minera SAA*	4,38%	11/02/2026	509.433	0,05
737.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	767.556	0,08
400.000	Wynn Macau Ltd*	5,63%	26/08/2028	371.000	0,04
1.500.000	XP Inc**	3,25%	01/07/2026	1.440.113	0,15
600.000	Yapi ve Kredi Bankası AS*	5,75%	24/02/2022	602.311	0,06
763.000	YPF SA**	7,00%	15/12/2047	460.787	0,05
662.375	YPF SA*	8,50%	23/03/2025	566.192	0,06
1.668.000	YPF SA*	8,50%	28/07/2025	1.255.187	0,14
700.000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd*	3,13%	16/07/2025	678.178	0,07
Total dólar estadounidense				287.371.880	30,33
Total bonos de empresa				299.501.688	31,60
Bonos del Estado 58,65% (31 de diciembre de 2020: 65,07%)					
Peso chileno					
1.317.361.025	Bonos de la Tesorería de la República*	1,90%	01/09/2030	1.509.631	0,16
1.805.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	2,80%	01/10/2033	1.605.751	0,17
5.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	5,10%	15/07/2050	5.343	0,00
Total peso chileno				3.120.725	0,33

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 58,65% (31 de diciembre de 2020: 65,07%) (cont.)					
Yuan renminbi chino					
41.000.000	China Government Bond**	1,99%	09/04/2025	6.319.302	0,67
59.200.000	China Government Bond**	2,36%	02/07/2023	9.290.685	0,98
12.190.000	China Government Bond**	2,68%	21/05/2030	1.885.231	0,20
7.000.000	China Government Bond**	2,69%	12/08/2026	1.104.432	0,12
44.770.000	China Government Bond**	2,85%	04/06/2027	7.087.236	0,75
19.300.000	China Government Bond**	2,94%	17/10/2024	3.068.171	0,32
3.000.000	China Government Bond**	3,01%	13/05/2028	477.696	0,05
36.000.000	China Government Bond**	3,02%	22/10/2025	5.743.987	0,61
6.000.000	China Government Bond**	3,02%	27/05/2031	957.698	0,10
3.000.000	China Government Bond**	3,12%	05/12/2026	481.980	0,05
26.200.000	China Government Bond**	3,13%	21/11/2029	4.179.653	0,44
19.200.000	China Government Bond**	3,27%	19/11/2030	3.117.908	0,33
2.000.000	China Government Bond**	3,28%	03/12/2027	324.786	0,03
21.750.000	China Government Bond**	3,72%	12/04/2051	3.630.653	0,38
13.400.000	China Government Bond**	3,81%	14/09/2050	2.247.481	0,24
Total yuan renminbi chino				49.916.899	5,27
Peso colombiano					
5.281.714.483	Colombian TES*	2,25%	18/04/2029	1.222.450	0,13
7.862.384.947	Colombian TES*	3,00%	25/03/2033	1.829.282	0,19
47.854.200.000	Colombian TES*	5,75%	03/11/2027	10.625.933	1,12
21.987.100.000	Colombian TES*	6,00%	28/04/2028	4.886.678	0,52
31.944.800.000	Colombian TES*	7,00%	26/03/2031	7.251.548	0,77
8.546.200.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	1.925.949	0,20
171.000.000	Financiera de Desarrollo Territorial SA Findeter*	7,88%	12/08/2024	42.086	0,00
Total peso colombiano				27.783.926	2,93
Corona checa					
52.630.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	2.076.841	0,22
30.900.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	1.297.970	0,14
192.520.000	Czech Republic Government Bond*	2,40%	17/09/2025	8.517.784	0,90
123.380.000	Czech Republic Government Bond*	2,75%	23/07/2029	5.538.726	0,58
16.820.000	Czech Republic Government Bond*	4,20%	04/12/2036	904.763	0,10
Total corona checa				18.336.084	1,94
Peso de la República Dominicana					
36.550.000	Dominican Republic International Bond*	9,75%	05/06/2026	709.170	0,08
Total peso de la República Dominicana				709.170	0,08

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 58,65% (31 de diciembre de 2020: 65,07%) (cont.)					
Libra egipcia					
56.761.000	Egypt Government Bond*	14,41%	07/07/2027	3.632.946	0,38
61.268.000	Egypt Government Bond*	14,48%	06/04/2026	3.943.900	0,42
31.150.000	Egypt Government Bond*	15,90%	02/07/2024	2.055.408	0,22
Total libra egipcia				9.632.254	1,02
Euro					
688.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond*	5,63%	17/02/2024	623.401	0,07
417.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond*	6,38%	15/07/2026	362.683	0,04
166.000	Benin Government International Bond*	4,88%	19/01/2032	185.270	0,02
413.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	449.392	0,05
136.000	Benin Government International Bond*	6,88%	19/01/2052	154.552	0,02
2.477.000	Croatia Government International Bond*	1,13%	04/03/2033	2.798.392	0,30
1.990.000	Egypt Government International Bond*	6,38%	11/04/2031	2.091.976	0,22
455.000	Hungary Government International Bond*	1,50%	17/11/2050	490.556	0,05
201.000	Hungary Government International Bond*	1,75%	05/06/2035	237.982	0,02
163.000	Indonesia Government International Bond*	1,10%	12/03/2033	179.057	0,02
940.000	Indonesia Government International Bond*	3,75%	14/06/2028	1.243.813	0,13
2.703.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	3.059.898	0,32
1.920.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	2.285.215	0,24
255.000	North Macedonia Government International Bond*	1,63%	10/03/2028	272.949	0,03
3.045.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	3.320.856	0,35
785.000	Peruvian Government International Bond*	1,95%	17/11/2036	878.798	0,09
400.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	452.319	0,05
987.877	Provincia de Buenos Aires*	2,85%	01/09/2037	435.323	0,05
615.000	Republic of Cameroon International Bond*	5,95%	07/07/2032	656.400	0,07
186.000	Romanian Government International Bond*	2,63%	02/12/2040	188.697	0,02
322.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	328.643	0,03
3.316.000	Romanian Government International Bond*	3,38%	28/01/2050	3.555.348	0,37
1.450.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	1.788.626	0,19
965.000	Romanian Government International Bond*	4,63%	03/04/2049	1.240.489	0,13
240.000	Senegal Government International Bond*	4,75%	13/03/2028	277.457	0,03
506.000	Senegal Government International Bond*	5,38%	08/06/2037	546.769	0,06
357.000	Serbia International Bond*	1,50%	26/06/2029	393.228	0,04
466.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	494.241	0,05
1.322.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	1.376.834	0,14
612.000	Serbia International Bond*	3,13%	15/05/2027	743.069	0,08
229.000	Ukraine Government International Bond**	6,75%	20/06/2026	248.558	0,03
Total euro				31.360.791	3,31

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 58,65% (31 de diciembre de 2020: 65,07%) (cont.)					
Cedi ghanés					
12.590.000	Republic of Ghana Government Bonds*	19,25%	18/12/2023	2.025.722	0,21
Total cedi ghanés				2.025.722	0,21
Forint húngaro					
433.290.000	Hungary Government Bond*	1,50%	22/04/2026	1.193.190	0,12
562.320.000	Hungary Government Bond*	3,00%	27/10/2027	1.609.150	0,17
650.710.000	Hungary Government Bond*	3,00%	21/08/2030	1.793.661	0,19
332.760.000	Hungary Government Bond*	3,00%	27/10/2038	830.774	0,09
531.820.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	1.508.712	0,16
Total forint húngaro				6.935.487	0,73
Rupia india					
900.000.000	India Government Bond*	7,32%	28/01/2024	12.670.682	1,34
Total rupia india				12.670.682	1,34
Rupia indonesia					
8.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,25%	15/06/2036	562.972	0,06
79.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	5.589.473	0,59
49.400.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/06/2025	3.653.245	0,39
29.764.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/02/2031	2.110.268	0,22
51.883.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	3.674.503	0,39
12.300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/05/2027	926.823	0,10
15.875.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	1.143.267	0,12
16.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/08/2032	1.196.023	0,13
6.920.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	509.441	0,05
5.630.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/05/2038	412.360	0,04
32.690.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	2.399.484	0,25
84.376.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,13%	15/05/2024	6.447.912	0,68
3.824.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2029	299.618	0,03
39.741.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2036	3.101.070	0,33
19.584.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2024	1.496.631	0,16
75.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/09/2026	5.943.366	0,63
917.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	72.316	0,01
7.700.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/04/2039	609.949	0,06
36.761.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,75%	15/05/2031	2.977.401	0,31
Total rupia indonesia				43.126.122	4,55
Tenge kazajo					
2.364.294.500	National Bank of Kazakhstan*	0,00%	25/03/2022	5.352.571	0,57
Total tenge kazajo				5.352.571	0,57

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 58,65% (31 de diciembre de 2020: 65,07%) (cont.)					
Ringgit malayo					
9.400.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	2.085.856	0,22
7.000.000	Malaysia Government Bond**	3,73%	15/06/2028	1.711.664	0,18
5.000.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	20/04/2023	1.221.941	0,13
5.600.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	1.284.202	0,14
22.200.000	Malaysia Government Bond**	3,80%	17/08/2023	5.447.144	0,58
6.080.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	1.453.402	0,15
8.700.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	30/11/2026	2.158.324	0,23
6.000.000	Malaysia Government Bond**	3,91%	15/07/2026	1.487.515	0,16
6.925.000	Malaysia Government Bond**	4,06%	30/09/2024	1.713.862	0,18
5.200.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	1.220.122	0,13
2.000.000	Malaysia Government Bond**	4,23%	30/06/2031	503.040	0,05
8.510.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	2.113.274	0,22
4.130.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	1.066.384	0,11
990.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	261.493	0,03
3.100.000	Malaysia Government Bond**	4,94%	30/09/2043	813.699	0,09
15.000.000	Malaysia Government Investment Issue**	4,07%	30/09/2026	3.730.357	0,39
5.000.000	Malaysia Government Investment Issue**	4,37%	31/10/2028	1.268.009	0,13
Total ringgit malayo				29.540.288	3,12
Peso mexicano					
91.550.000	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	4.525.518	0,48
133.100.000	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	6.317.909	0,66
4.130.800	Mexican Bonos*	8,00%	07/11/2047	200.354	0,02
107.690.000	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	5.572.651	0,59
114.500.000	Mexican Bonos*	8,50%	18/11/2038	5.895.340	0,62
129.740.000	Mexican Bonos*	10,00%	05/12/2024	6.793.632	0,72
Total peso mexicano				29.305.404	3,09
Sol peruano					
12.864.000	Fondo MIVIVIENDA SA*	7,00%	14/02/2024	3.332.407	0,35
2.110.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	451.160	0,05
2.604.000	Peru Government Bond*	5,40%	12/08/2034	595.799	0,06
8.336.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	2.099.167	0,22
2.542.000	Peruvian Government International Bond**	5,20%	12/09/2023	652.148	0,07
3.153.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	721.410	0,08
16.314.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	4.163.976	0,44
60.000	Peruvian Government International Bond**	8,20%	12/08/2026	17.150	0,00
Total sol peruano				12.033.217	1,27

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 58,65% (31 de diciembre de 2020: 65,07%) (cont.)					
Zloty polaco					
44.887.000	Republic of Poland Government Bond*	0,25%	25/10/2026	9.379.672	0,99
15.397.000	Republic of Poland Government Bond**	1,25%	25/10/2030	3.151.427	0,33
11.956.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/04/2024	2.899.724	0,31
22.413.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2026	5.250.077	0,55
7.821.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2027	1.801.039	0,19
11.702.000	Republic of Poland Government Bond**	2,75%	25/04/2028	2.736.909	0,29
43.000	Republic of Poland Government Bond**	3,25%	25/07/2025	10.509	0,00
Total zloty polaco				25.229.357	2,66
Nuevo leu rumano					
4.460.000	Romania Government Bond*	3,65%	28/07/2025	997.507	0,11
9.965.000	Romania Government Bond*	3,65%	24/09/2031	2.025.608	0,21
10.510.000	Romania Government Bond*	4,00%	25/10/2023	2.407.703	0,25
4.350.000	Romania Government Bond*	4,15%	24/10/2030	931.662	0,10
13.000.000	Romania Government Bond*	4,40%	25/09/2023	2.992.333	0,32
2.655.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	581.589	0,06
5.905.000	Romania Government Bond*	4,85%	22/04/2026	1.367.822	0,14
Total nuevo leu rumano				11.304.224	1,19
Rublo ruso					
696.984.000	Russian Federal Bond - OFZ*	4,50%	16/07/2025	8.255.269	0,87
147.117.000	Russian Federal Bond - OFZ*	6,70%	14/03/2029	1.794.070	0,19
258.912.000	Russian Federal Bond - OFZ*	6,90%	23/07/2031	3.153.147	0,33
165.395.000	Russian Federal Bond - OFZ*	7,25%	10/05/2034	2.041.907	0,22
171.224.585	Russian Federal Inflation Linked Bond*	2,50%	17/07/2030	2.195.224	0,23
Total rublo ruso				17.439.617	1,84
Dinar serbio					
27.210.000	Serbia Treasury Bonds*	4,50%	11/01/2026	273.708	0,03
120.490.000	Serbia Treasury Bonds*	5,88%	08/02/2028	1.292.048	0,14
Total dinar serbio				1.565.756	0,17
Rand sudafricano					
18.729.338	Republic of South Africa Government Bond*	8,00%	31/01/2030	1.083.773	0,11
13.662.039	Republic of South Africa Government Bond*	8,25%	31/03/2032	775.367	0,08
266.212.907	Republic of South Africa Government Bond*	8,50%	31/01/2037	14.108.215	1,49
26.676.737	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	31/01/2044	1.392.013	0,15
25.531.869	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	28/02/2048	1.329.145	0,14
139.839.058	Republic of South Africa Government Bond*	8,88%	28/02/2035	7.871.004	0,83

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 58,65% (31 de diciembre de 2020: 65,07%) (cont.)					
Rand sudafricano (cont.)					
77.801.320	Republic of South Africa Government Bond*	9,00%	31/01/2040	4.229.221	0,45
Total rand sudafricano				30.788.738	3,25
Baht tailandés					
125.000.000	Thailand Government Bond**	0,95%	17/06/2025	3.745.913	0,40
265.000.000	Thailand Government Bond**	1,45%	17/12/2024	8.075.795	0,85
425.000	Thailand Government Bond*	1,59%	17/12/2035	11.680	0,00
50.500.000	Thailand Government Bond**	1,60%	17/12/2029	1.484.493	0,16
10.000.000	Thailand Government Bond**	1,60%	17/06/2035	277.655	0,03
24.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/12/2022	729	0,00
23.400.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/12/2031	707.653	0,07
88.323.000	Thailand Government Bond**	2,13%	17/12/2026	2.751.623	0,29
64.618.000	Thailand Government Bond**	2,40%	17/12/2023	2.000.824	0,21
502.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/12/2028	16.189	0,00
8.831.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	267.705	0,03
165.484.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	5.465.624	0,58
124.278.000	Thailand Government Bond**	3,40%	17/06/2036	4.152.601	0,44
632.000	Thailand Government Bond**	3,63%	16/06/2023	19.756	0,00
165.325.000	Thailand Government Bond**	3,65%	20/06/2031	5.706.508	0,60
43.380.000	Thailand Government Bond**	3,78%	25/06/2032	1.522.547	0,16
88.188.000	Thailand Government Bond**	3,85%	12/12/2025	2.921.867	0,31
87.595.000	Thailand Government Bond**	4,88%	22/06/2029	3.175.907	0,33
Total baht tailandés				42.305.069	4,46
Lira turca					
7.896.564	Turkey Government Bond*	10,50%	11/08/2027	351.427	0,04
16.321.823	Turkey Government Bond*	10,60%	11/02/2026	811.190	0,08
41.403.930	Turkey Government Bond*	11,70%	13/11/2030	1.802.103	0,19
Total lira turca				2.964.720	0,31
Chelín ugandés					
8.769.700.000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25%	22/06/2034	2.449.206	0,26
Total chelín ugandés				2.449.206	0,26
Dólar estadounidense					
456.000	Abu Dhabi Government International Bond*	2,70%	02/09/2070	416.210	0,04
400.000	Abu Dhabi Government International Bond*	3,00%	15/09/2051	401.156	0,04
300.000	Angolan Government International Bond*	8,25%	09/05/2028	302.063	0,03
4.892.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	4.808.091	0,51
3.760.488	Argentine Republic Government International Bond*	0,50%	09/07/2030	1.325.610	0,14

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 58,65% (31 de diciembre de 2020: 65,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.290.000	Argentine Republic Government International Bond*	1,13%	09/07/2035	414.425	0,04
3.435.086	Argentine Republic Government International Bond*	2,00%	09/01/2038	1.305.333	0,14
11.637.745	Argentine Republic Government International Bond*	2,50%	09/07/2041	4.125.581	0,44
398.000	Bermuda Government International Bond*	2,38%	20/08/2030	398.995	0,04
2.334.000	Bermuda Government International Bond*	4,75%	15/02/2029	2.687.017	0,29
2.156.000	Brazilian Government International Bond*	5,00%	27/01/2045	2.027.718	0,21
1.090.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	07/01/2041	1.115.659	0,12
417.000	Chile Government International Bond*	3,25%	21/09/2071	386.976	0,04
5.520.000	Colombia Government International Bond*	5,00%	15/06/2045	5.002.500	0,53
3.023.000	Colombia Government International Bond*	5,20%	15/05/2049	2.781.613	0,29
460.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	474.897	0,05
561.000	Corp Financiera de Desarrollo SA*	5,25%	15/07/2029	580.385	0,06
1.013.000	Costa Rica Government International Bond*	7,00%	04/04/2044	996.539	0,11
1.892.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	1.877.829	0,20
1.145.000	Development Bank of Mongolia LLC*	7,25%	23/10/2023	1.208.093	0,13
4.394.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	4.234.718	0,44
314.000	Dominican Republic International Bond*	6,40%	05/06/2049	330.488	0,04
219.000	Dominican Republic International Bond*	6,50%	15/02/2048	232.690	0,02
837.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	924.885	0,09
219.844	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	124.761	0,01
1.886.446	Ecuador Government International Bond*	0,50%	31/07/2040	1.109.466	0,12
5.879.917	Ecuador Government International Bond*	1,00%	31/07/2035	3.888.095	0,41
1.817.922	Ecuador Government International Bond*	5,00%	31/07/2030	1.511.148	0,16
711.000	Egypt Government International Bond*	7,30%	30/09/2033	656.665	0,07
965.000	Egypt Government International Bond*	7,50%	16/02/2061	790.417	0,08
492.000	Egypt Government International Bond*	8,15%	20/11/2059	421.558	0,04
2.144.000	Egypt Government International Bond*	8,50%	31/01/2047	1.906.826	0,20
2.800.000	Egypt Government International Bond*	8,70%	01/03/2049	2.495.332	0,26
1.350.000	Egypt Government International Bond*	8,88%	29/05/2050	1.229.580	0,13
1.219.000	El Salvador Government International Bond*	7,12%	20/01/2050	676.545	0,07
512.000	El Salvador Government International Bond*	7,75%	24/01/2023	412.165	0,04
2.573.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	1.611.367	0,17
900.000	Ghana Government International Bond*	7,63%	16/05/2029	752.580	0,08
902.000	Ghana Government International Bond*	7,75%	07/04/2029	757.667	0,08
494.000	Ghana Government International Bond*	8,63%	07/04/2034	402.879	0,04
414.000	Ghana Government International Bond*	8,75%	11/03/2061	329.821	0,04
561.000	Ghana Government International Bond*	8,95%	26/03/2051	450.891	0,05
4.609.000	Ghana Government International Bond*	10,75%	14/10/2030	5.174.663	0,55
533.000	Guatemala Government Bond*	3,70%	07/10/2033	526.737	0,06
210.000	Guatemala Government Bond*	4,65%	07/10/2041	210.368	0,02

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 58,65% (31 de diciembre de 2020: 65,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Guatemala Government Bond*	6,13%	01/06/2050	230.002	0,02
551.000	Honduras Government International Bond*	5,63%	24/06/2030	574.423	0,06
351.000	Honduras Government International Bond*	6,25%	19/01/2027	380.839	0,04
1.255.000	Indonesia Government International Bond*	5,13%	15/01/2045	1.562.054	0,17
2.337.000	Indonesia Government International Bond*	5,25%	17/01/2042	2.937.487	0,31
2.040.000	Indonesia Government International Bond*	8,50%	12/10/2035	3.261.723	0,34
779.188	Iraq International Bond*	5,80%	15/01/2028	747.677	0,08
1.235.000	Lebanon Government International Bond*	6,38%	09/03/2020	131.219	0,01
4.139.000	Lebanon Government International Bond*	6,60%	27/11/2026	447.012	0,05
878.000	Lebanon Government International Bond*	6,65%	26/02/2030	93.560	0,01
965.000	Lebanon Government International Bond*	6,85%	25/05/2029	104.905	0,01
7.131.000	Lebanon Government International Bond*	8,25%	17/05/2034	738.344	0,08
3.270.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	3.762.985	0,40
1.001.000	Mongolia Government International Bond*	3,50%	07/07/2027	944.637	0,10
1.653.000	Mongolia Government International Bond*	8,75%	09/03/2024	1.826.645	0,19
1.070.000	Morocco Government International Bond*	5,50%	11/12/2042	1.185.132	0,13
552.000	Nigeria Government International Bond*	6,50%	28/11/2027	552.071	0,06
677.000	Nigeria Government International Bond*	7,38%	28/09/2033	647.320	0,07
2.727.000	Nigeria Government International Bond*	7,88%	16/02/2032	2.694.085	0,28
753.000	Nigeria Government International Bond*	8,75%	21/01/2031	792.276	0,08
3.980.000	Oman Government International Bond*	6,75%	17/01/2048	4.058.458	0,43
1.950.000	Panama Government International Bond*	2,25%	29/09/2032	1.853.962	0,20
200.000	Panama Government International Bond*	3,16%	23/01/2030	207.502	0,02
485.000	Papua New Guinea Government International Bond*	8,38%	04/10/2028	490.330	0,05
1.238.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	1.419.057	0,15
263.000	Paraguay Government International Bond*	5,60%	13/03/2048	305.080	0,03
1.168.000	Paraguay Government International Bond*	6,10%	11/08/2044	1.441.020	0,15
1.894.000	Peruvian Government International Bond*	3,00%	15/01/2034	1.891.159	0,20
320.000	Peruvian Government International Bond*	8,75%	21/11/2033	499.763	0,05
363.163	Provincia de Cordoba*	5,00%	10/12/2025	274.646	0,03
550.000	Qatar Government International Bond*	4,40%	16/04/2050	684.629	0,07
3.348.000	Qatar Government International Bond*	4,82%	14/03/2049	4.399.172	0,46
751.000	Republic of Armenia International Bond*	3,60%	02/02/2031	702.071	0,07
1.150.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	5,13%	01/09/2029	1.258.883	0,13
483.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,65%	27/09/2047	464.422	0,05
3.546.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	3.419.230	0,36
525.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	3,70%	25/11/2030	505.076	0,05
500.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	4,75%	20/02/2024	521.083	0,06
577.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	5,38%	20/02/2029	614.527	0,07
2.000.000	Russian Foreign Bond - Eurobond*	5,10%	28/03/2035	2.363.800	0,25

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 58,65% (31 de diciembre de 2020: 65,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
81.469	Russian Foreign Bond - Eurobond*	7,50%	31/03/2030	92.479	0,01
310.000	Serbia International Bond*	2,13%	01/12/2030	290.968	0,03
473.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,20%	11/05/2027	242.583	0,03
3.300.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,75%	18/04/2028	1.681.218	0,18
1.075.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,83%	18/07/2026	551.368	0,06
1.196.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	14/03/2024	630.950	0,07
1.913.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	03/11/2025	995.104	0,11
1.129.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,55%	28/03/2030	567.322	0,06
1.626.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,85%	14/03/2029	831.114	0,09
1.624.000	Turkey Government International Bond*	5,88%	26/06/2031	1.445.847	0,15
314.000	Turkey Government International Bond*	6,00%	25/03/2027	296.852	0,03
200.000	Turkey Government International Bond*	6,00%	14/01/2041	166.762	0,02
1.720.000	Turkey Government International Bond*	6,38%	14/10/2025	1.683.560	0,18
393.000	Turkey Government International Bond*	6,50%	20/09/2033	358.157	0,04
1.736.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	5,38%	24/10/2023	1.683.562	0,18
695.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	8,25%	24/01/2024	707.870	0,08
2.701.000	Ukraine Government International Bond*	0,00%	31/05/2040	2.468.646	0,26
4.062.000	Ukraine Government International Bond*	6,88%	21/05/2029	3.609.855	0,38
1.373.000	Ukraine Government International Bond*	9,75%	01/11/2028	1.393.548	0,15
621.000	Uzbekneftegaz JSC*	4,75%	16/11/2028	599.141	0,06
7.776.600	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2024	505.479	0,05
660.000	Zambia Government International Bond*	5,38%	20/09/2022	496.412	0,05
2.236.000	Zambia Government International Bond*	8,97%	30/07/2027	1.737.837	0,18
Total dólar estadounidense				137.823.902	14,54
Peso uruguayo					
27.497.530	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	594.919	0,06
Total peso uruguayo				594.919	0,06
Kwacha zambiano					
37.204.000	Zambia Government Bond*	13,00%	25/01/2031	1.439.903	0,15
Total kwacha zambiano				1.439.903	0,15
Total bonos del Estado				555.754.753	58,65
Fondos de inversión 1,71% (31 de diciembre de 2020: 1,11%)					
Dólar estadounidense					
1.596.964	Neuberger Berman China Bond Fund			16.177.245	1,71
Total fondos de inversión #				16.177.245	1,71
Total inversiones				885.548.613	93,45

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

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

Contratos de divisas a plazo 0,59% (31 de diciembre de 2020: 1,09%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
15.152.623 BRL	2.665.839 USD	03/03/2022	Citibank NA	2	17.555	0,00
3.390.202 BRL	589.681 USD	03/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	10.693	0,00
235.917.326 BRL	41.412.981 USD	02/02/2022	Morgan Stanley	1	636.219	0,07
22.396.578 BRL	3.903.487 USD	02/02/2022	Standard Chartered Bank	2	88.413	0,01
8.752.512 CNY	1.365.867 USD	22/02/2022	Goldman Sachs International	1	6.098	0,00
32.532.321 CNY	5.075.106 USD	22/02/2022	Morgan Stanley	2	24.369	0,00
45.498.566 CZK	1.773.103 EUR	16/03/2022	HSBC Bank Plc	1	48.638	0,01
1.828.812 EUR	9.249.884 RON	30/06/2022	BNP Paribas	1	3.834	0,00
2.032.988 EUR	752.437.843 HUF	08/03/2022	Citibank NA	1	7.411	0,00
270.000 EUR	302.809 USD	03/02/2022	Deutsche Bank AG	1	4.425	0,00
20.160.758 EUR	22.864.640 USD	05/01/2022	Deutsche Bank AG	1	62.612	0,01
693.222 EUR	3.504.909 RON	30/06/2022	Goldman Sachs International	1	1.750	0,00
4.108.427 EUR	4.661.227 USD	19/01/2022	HSBC Bank Plc	1	12.295	0,00
5.229.699 EUR	5.918.302 USD	05/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	29.024	0,00
1.530.000 EUR	1.739.638 USD	03/03/2022	UBS AG	1	2.261	0,00
739.410.753 HUF	1.988.198 EUR	08/03/2022	Barclays Bank Plc	1	3.640	0,00
743.483.251 HUF	1.999.955 EUR	08/03/2022	Goldman Sachs International	1	2.741	0,00
29.521.258.461 IDR	2.039.465 USD	09/02/2022	Goldman Sachs International	1	31.098	0,00
133.264.592.061 IDR	9.224.805 USD	02/03/2022	HSBC Bank Plc	2	104.706	0,01
88.885.676.446 IDR	6.161.221 USD	09/02/2022	JPMorgan Chase Bank	4	73.045	0,01
11.469.109.441 IDR	791.519 USD	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	14.363	0,00
53.962.614.875 IDR	3.734.644 USD	02/03/2022	Morgan Stanley	1	43.140	0,01
33.836.489.516 IDR	2.325.948 USD	09/02/2022	Morgan Stanley	1	47.277	0,01
1.302.556.214 KRW	1.091.924 USD	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	1.558	0,00
281.877.541 MXN	13.097.895 USD	16/03/2022	Goldman Sachs International	2	504.536	0,05
46.200.130 MXN	2.170.149 USD	16/03/2022	HSBC Bank Plc	1	59.309	0,01
16.525.811 MYR	3.968.735 USD	04/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	1.209	0,00
16.107.945 MYR	3.787.609 USD	01/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	77.735	0,01
6.171.774 PEN	1.504.817 USD	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	36.134	0,01
21.335.631 PLN	4.627.331 EUR	21/01/2022	Citibank NA	3	23.725	0,00
60.921.072 PLN	13.117.314 EUR	08/03/2022	Goldman Sachs International	1	110.413	0,01
8.161.542 PLN	1.749.978 EUR	21/01/2022	Goldman Sachs International	2	31.964	0,00
23.160.985 PLN	4.983.329 EUR	21/01/2022	HSBC Bank Plc	3	71.134	0,01
39.159.881 RON	7.796.375 EUR	06/04/2022	Goldman Sachs International	1	34.074	0,00
35.509.043 RON	7.006.449 EUR	30/06/2022	HSBC Bank Plc	2	1.399	0,00
1.824.476 RON	358.030 EUR	30/06/2022	Standard Chartered Bank	1	2.317	0,00
13.481.924 TRY	752.439 USD	21/01/2022	Barclays Bank Plc	1	248.132	0,03
15.012.323 USD	59.285.028.494 COP	16/03/2022	Citibank NA	1	561.477	0,06
7.725.727 USD	9.084.628.570 KRW	10/01/2022	Citibank NA	2	94.864	0,01
5.050.118 USD	4.341.376 EUR	19/01/2022	Citibank NA	1	111.607	0,01
2.765.630 USD	2.410.497 EUR	03/02/2022	Deutsche Bank AG	1	22.719	0,00

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

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

Contratos de divisas a plazo 0,59% (31 de diciembre de 2020: 1,09%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.226.183 USD	8.993.779.853 COP	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	33.931	0,00
957.898 USD	15.348.036 ZAR	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	5.729	0,00
1.464.288 USD	8.203.673 BRL	02/02/2022	Goldman Sachs International	1	2.090	0,00
5.203.660 USD	143.766.729 TWD	10/01/2022	Goldman Sachs International	1	15.773	0,00
560.612 USD	7.492.574 TRY	21/01/2022	Goldman Sachs International	1	4.544	0,00
2.431.782 USD	121.584.246 PHP	20/01/2022	HSBC Bank Plc	1	65.643	0,01
2.581.349 USD	131.584.246 PHP	03/01/2022	HSBC Bank Plc	1	886	0,00
1.056.700 USD	16.977.831 ZAR	16/03/2022	HSBC Bank Plc	1	3.421	0,00
785.445 USD	3.172.410.730 COP	16/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	12.163	0,00
2.356.354 USD	78.646.864 THB	21/03/2022	Standard Chartered Bank	1	2.670	0,00
18.197.901 USD	15.691.348 EUR	03/02/2022	Standard Chartered Bank	2	342.678	0,04
4.013.584 USD	202.344.862 PHP	10/01/2022	Standard Chartered Bank	1	66.388	0,01
1.059.110 USD	1.249.495.135 KRW	24/01/2022	Standard Chartered Bank	1	10.172	0,00
2.608.263 USD	131.584.246 PHP	03/01/2022	Standard Chartered Bank	1	27.800	0,00
123.663.684 ZAR	7.663.534 USD	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	8.373	0,00
19.129.829 ZAR	1.185.299 USD	16/03/2022	Morgan Stanley	1	1.487	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
3.678.958 AUD	2.634.230 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	2	41.055	0,01
40.000 AUD	28.609 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	478	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
220.380.860 EUR	250.297.561 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	4	675.110	0,07
2.681.124 EUR	3.050.211 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	7	3.089	0,00
235 USD	206 EUR	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
22.126.319 GBP	29.472.106 USD	15/03/2022	UBS AG	3	487.597	0,05
22.304.222 GBP	29.720.002 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	28	480.586	0,05
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
127.942 NOK	14.161 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	3	329	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
265.872 SEK	29.131 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	8	252	0,00
437.720 USD	3.939.875 SEK	15/03/2022	Goldman Sachs International	2	2.311	0,00
10.373 USD	93.789 SEK	15/03/2022	Westpac Banking Corp	2	8	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
2.557.611 SGD	1.874.973 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	4	21.439	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					5.585.915	0,59

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

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

Contratos de futuros 0,16% (31 de diciembre de 2020: 0,01%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(160)	Euro-BOBL Future March 2022	166.202	0,02
(94)	Euro-Bund Future March 2022	317.886	0,03
(45)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2022	544.605	0,06
(7)	Euro-Schatz Future March 2022	1.473	0,00
131	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	166.820	0,02
202	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2022	67.180	0,01
(104)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2022	140.068	0,01
31	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2022	86.664	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		1.490.898	0,16

Contratos de swap de tipos de interés 0,53% (31 de diciembre de 2020: 1,21%)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
CLP	3.154.502.226	05/06/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,33%	1D CLICP	780.089	0,08
BRL	9.000.000	02/01/2023	Goldman Sachs International	(Pagar)	11,99%	1D BROIS	758.549	0,08
PLN	52.888.820	25/03/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,99%	6M WIBOR	468.741	0,05
BRL	57.894.702	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,23%	1D BROIS	447.549	0,05
PLN	42.286.142	08/11/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,99%	6M WIBOR	319.460	0,03
BRL	29.361.709	03/01/2022	Morgan Stanley	Recibir	5,79%	1D BROIS	257.427	0,03
MXN	144.900.054	31/08/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,92%	28D MXIBTIE	233.804	0,03
COP	4.932.951.935	08/07/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	4,21%	1D COOVIBR	171.635	0,02
PLN	6.544.720	16/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,13%	6M WIBOR	159.247	0,02
CZK	132.699.543	22/11/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,25%	6M PRIBOR	152.285	0,02
BRL	4.999.220	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	9,26%	1D BROIS	149.188	0,02
COP	5.065.705.838	16/03/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	4,88%	1D COOVIBR	131.179	0,01
BRL	19.711.184	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,62%	1D BROIS	125.492	0,01
CZK	126.159.035	25/11/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,33%	6M PRIBOR	124.247	0,01
COP	6.822.651.000	11/03/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	5,47%	1D COOVIBR	90.889	0,01
COP	6.000.000.000	21/06/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	5,37%	1D COOVIBR	81.406	0,01
COP	3.586.027.631	23/04/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	4,98%	1D COOVIBR	77.086	0,01
BRL	1.006.291	02/01/2023	Goldman Sachs International	(Pagar)	10,84%	1D BROIS	58.668	0,01
INR	463.000.000	27/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,15%	1D MIBOR	48.440	0,01
INR	463.000.000	02/09/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,15%	1D MIBOR	48.282	0,01
THB	265.000.000	01/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,00%	6M BKIBOR	46.580	0,01
COP	2.908.271.239	12/03/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	5,45%	1D COOVIBR	39.690	0,00
BRL	19.142.113	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,77%	1D BROIS	33.448	0,00
TWD	147.500.000	70/10/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,74%	3M TAIBOR	25.920	0,00
TWD	117.100.000	30/09/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,73%	3M TAIBOR	22.197	0,00
MXN	40.040.892	10/11/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,38%	28D MXIBTIE	21.724	0,00
MXN	32.171.839	10/11/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,35%	28D MXIBTIE	20.867	0,00

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

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

Contratos de swap de tipos de interés 0,53% (31 de diciembre de 2020: 1,21%) (cont.)

	Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
COP	3.040.633.926	15/05/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	5,93%	1D COOVIBR	15.662	0,00
BRL	14.122.450	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,61%	1D BROIS	13.993	0,00
THB	250.000.000	10/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,10%	6M BKIBOR	12.983	0,00
MXN	71.272.015	23/06/2022	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,75%	28D MXIBTIE	7.214	0,00
MXN	32.793.698	20/04/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,51%	28D MXIBTIE	6.166	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés^{oo}							4.950.107	0,53

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	897.575.533	94,73

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,21%) (31 de diciembre de 2020: (0,64%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
8.265.745.086 CLP	9.705.952 USD	16/03/2022	Citibank NA	2	(109.833)	(0,01)
1.850.450.038 CLP	2.150.436 USD	16/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(2.155)	(0,00)
2.315.703 EUR	10.648.412 PLN	21/01/2022	BNP Paribas	1	(4.735)	(0,00)
630.000 EUR	731.213 USD	03/02/2022	Brown Brothers Harriman	1	(14.335)	(0,00)
7.970.349 EUR	36.801.256 PLN	21/01/2022	Citibank NA	3	(53.675)	(0,01)
8.598.796 EUR	43.264.890 RON	06/04/2022	Citibank NA	3	(54.566)	(0,01)
587.621 EUR	2.981.448 RON	30/06/2022	Goldman Sachs International	1	(873)	(0,00)
4.629.182 EUR	21.445.423 PLN	21/01/2022	Goldman Sachs International	1	(48.830)	(0,01)
3.171.589 EUR	14.835.809 PLN	21/01/2022	HSBC Bank Plc	2	(68.875)	(0,01)
742.230 EUR	3.777.188 RON	30/06/2022	HSBC Bank Plc	1	(3.648)	(0,00)
3.370.077 EUR	15.542.804 PLN	21/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(18.295)	(0,00)
541.504 EUR	2.748.321 RON	30/06/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(999)	(0,00)
1.397.913 EUR	6.501.492 PLN	21/01/2022	Morgan Stanley	1	(21.049)	(0,00)
2.471.165 EUR	11.366.291 PLN	21/01/2022	Standard Chartered Bank	3	(5.799)	(0,00)
439.324 EUR	2.050.902 PLN	08/03/2022	UBS AG	1	(6.300)	(0,00)
738.677 EUR	3.455.660 PLN	21/01/2022	UBS AG	1	(16.124)	(0,00)
895.120.111 HUF	2.415.686 EUR	08/03/2022	Citibank NA	1	(5.616)	(0,00)
1.139.507.191 HUF	3.071.417 EUR	08/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(2.819)	(0,00)
72.097.861.241 IDR	5.089.860 USD	19/01/2022	Morgan Stanley	1	(23.869)	(0,00)
2.748.577.500 KRW	2.334.348 USD	10/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(25.611)	(0,00)
659.138.687 KRW	556.179 USD	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(2.839)	(0,00)

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

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

Contratos de divisas a plazo (0,21%) (31 de diciembre de 2020: (0,64%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.126.472.861 KZT	2.540.821 USD	20/04/2022	Morgan Stanley	1	(30.738)	(0,01)
4.162.917 MYR	1.000.341 USD	04/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(296)	(0,00)
131.584.246 PHP	2.633.544 USD	03/01/2022	HSBC Bank Plc	1	(53.081)	(0,01)
131.584.246 PHP	2.581.349 USD	03/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(886)	(0,00)
10.242.472 PLN	2.237.437 EUR	21/01/2022	Citibank NA	1	(6.836)	(0,00)
3.519.031 PLN	767.416 EUR	21/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(863)	(0,00)
1.090.592.476 RUB	14.468.786 USD	16/03/2022	Goldman Sachs International	2	(112.631)	(0,01)
280.470.781 RUB	3.745.164 USD	16/03/2022	HSBC Bank Plc	2	(53.151)	(0,01)
7.007.125 TRY	527.943 USD	10/01/2022	Goldman Sachs International	1	(2.486)	(0,00)
129.058.382 TWD	4.667.573 USD	10/01/2022	Morgan Stanley	1	(10.443)	(0,00)
757.596 USD	16.018.799 MXN	16/03/2022	Barclays Bank Plc	1	(15.416)	(0,00)
1.256.052 USD	18.040.816.596 IDR	09/02/2022	BNP Paribas	1	(9.295)	(0,00)
902.565 USD	5.775.638 CNY	22/02/2022	BNP Paribas	1	(2.772)	(0,00)
1.261.037 USD	8.101.848 CNY	22/02/2022	Brown Brothers Harriman	1	(8.936)	(0,00)
902.061 USD	794.000 EUR	03/03/2022	Brown Brothers Harriman	1	(1.905)	(0,00)
930.165 USD	19.858.552 MXN	16/03/2022	Citibank NA	1	(28.140)	(0,00)
802.641 USD	361.188.565 KZT	20/04/2022	Citibank NA	1	(2.184)	(0,00)
13.760.163 USD	1.046.504.573 INR	09/03/2022	Citibank NA	1	(190.708)	(0,02)
2.165.875 USD	1.911.488 EUR	03/03/2022	Deutsche Bank AG	1	(10.346)	(0,00)
1.388.186 USD	20.093.994.833 IDR	02/03/2022	Goldman Sachs International	1	(18.543)	(0,00)
4.649.440 USD	15.000.091 ILS	11/01/2022	Goldman Sachs International	1	(170.079)	(0,02)
1.098.722 USD	23.296.229 MXN	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	(25.473)	(0,00)
6.892.884 USD	99.988.180.306 IDR	09/02/2022	Goldman Sachs International	1	(120.090)	(0,02)
1.220.449 USD	7.091.055 BRL	03/03/2022	Goldman Sachs International	1	(35.313)	(0,01)
2.166.630 USD	44.965.902 MXN	16/03/2022	HSBC Bank Plc	1	(3.268)	(0,00)
653.410 USD	3.726.006 BRL	03/03/2022	HSBC Bank Plc	1	(6.432)	(0,00)
4.324.776 USD	27.782.960 CNY	22/02/2022	HSBC Bank Plc	2	(30.232)	(0,00)
9.217.580 USD	8.145.198 EUR	05/01/2022	JPMorgan Chase Bank	8	(45.317)	(0,01)
398.011 USD	2.549.942 CNY	23/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.672)	(0,00)
2.265.048 USD	3.133.395 AUD	28/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(13.263)	(0,00)
784.275 USD	693.927 EUR	03/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(5.346)	(0,00)
1.215.016 USD	17.440.710.469 IDR	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(10.463)	(0,00)
5.587.421 USD	80.661.686.000 IDR	02/03/2022	Morgan Stanley	1	(59.496)	(0,01)
3.085.482 USD	19.854.245 CNY	22/02/2022	Morgan Stanley	1	(26.691)	(0,00)
1.930.071 USD	27.696.520.579 IDR	09/02/2022	Morgan Stanley	1	(12.508)	(0,00)
4.795.133 USD	15.000.375 ILS	11/01/2022	Morgan Stanley	1	(24.477)	(0,00)
2.729.057 USD	2.402.142 EUR	03/03/2022	Standard Chartered Bank	1	(5.772)	(0,00)
5.518.758 USD	79.961.285.725 IDR	02/03/2022	Standard Chartered Bank	1	(79.125)	(0,01)
3.186.139 USD	20.376.667 CNY	22/02/2022	Standard Chartered Bank	1	(7.924)	(0,00)
1.413.474 USD	7.958.591 BRL	02/02/2022	Standard Chartered Bank	1	(5.042)	(0,00)
4.600.753 USD	66.710.918.757 IDR	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(86.722)	(0,01)

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

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

Contratos de divisas a plazo (0,21%) (31 de diciembre de 2020: (0,64%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
463.501 USD	409.925 EUR	05/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(2.674)	(0,00)
62.861.394.190 VND	2.770.323 USD	16/02/2022	Goldman Sachs International	1	(20.019)	(0,00)
17.634.785 ZAR	1.101.559 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	1	(7.523)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
11.693.100 USD	10.342.697 EUR	15/03/2022	Westpac Banking Corp	31	(85.300)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
35.696 GBP	48.337 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	(3)	(0,00)
12.733 USD	9.626 GBP	15/03/2022	Westpac Banking Corp	11	(299)	(0,00)
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
168 USD	1.485 NOK	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
18.214.406 SEK	2.023.618 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	2	(10.682)	(0,00)
307.431 SEK	34.089 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	5	(114)	(0,00)
19.249 USD	175.067 SEK	15/03/2022	Westpac Banking Corp	4	(98)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
1.721 USD	2.362 SGD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	3	(31)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.951.949)	(0,21)

Contratos de futuros (0,01%) (31 de diciembre de 2020: (0,02%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(149)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	(31.358)	(0,00)
33	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2022	(4.383)	(0,00)
(182)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2022	(57.281)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(93.022)	(0,01)

Contratos de swaps de tipos de interés (1,44%) (31 de diciembre de 2020: (0,37%))

	Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
MYR	53.700.000	27/10/2023	JPMorgan Chase Bank	Recibir	2,48%	3M KLIBOR	(92)	(0,00)
TWD	144.000.000	26/10/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,88%	3M TAIBOR	(7.863)	(0,00)
BRL	20.528.702	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	10,29%	1D BROIS	(12.499)	(0,00)
MXN	59.914.381	12/09/2022	Goldman Sachs International	(Pagar)	5,90%	28D MXIBTIIE	(14.055)	(0,00)
MXN	8.944.028	21/05/2025	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,36%	28D MXIBTIIE	(14.066)	(0,00)
CLP	1.985.896.996	10/05/2022	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	3,43%	1D CLICP	(15.234)	(0,00)
BRL	16.821.418	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,23%	1D BROIS	(16.180)	(0,00)
MXN	9.645.130	08/12/2025	Goldman Sachs International ¹	(Pagar)	6,21%	28D MXIBTIIE	(19.644)	(0,00)
BRL	4.858.219	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,50%	1D BROIS	(28.608)	(0,00)
THB	417.000.000	10/11/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,85%	6M BKIBOR	(37.064)	(0,00)
BRL	21.400.254	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,66%	1D BROIS	(67.017)	(0,01)
HUF	470.315.801	11/11/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,69%	6M BUBOR	(70.754)	(0,01)

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

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

Contratos de swap de tipos de interés (1,44%) (31 de diciembre de 2020: (0,37%)) (cont.)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
MXN	37.080.494	05/03/2026	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,17%	28D MXIBTIIE	(82.013)	(0,01)
MXN	61.129.403	10/04/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,45%	28D MXIBTIIE	(84.684)	(0,01)
BRL	10.774.288	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,82%	1D BROIS	(99.173)	(0,01)
BRL	52.698.654	03/01/2022	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,99%	1D BROIS	(102.800)	(0,01)
BRL	67.978.000	03/01/2022	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,89%	1D BROIS	(109.823)	(0,01)
MXN	47.500.000	18/06/2026	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	6,13%	28D MXIBTIIE	(114.536)	(0,01)
PLN	3.640.719	18/05/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,91%	6M WIBOR	(115.077)	(0,01)
MXN	60.000.000	16/09/2026	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,38%	28D MXIBTIIE	(121.582)	(0,01)
BRL	11.509.662	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,46%	1D BROIS	(139.679)	(0,02)
MXN	37.351.999	25/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	4,85%	28D MXIBTIIE	(145.833)	(0,02)
CZK	360.078.912	25/11/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,80%	6M PRIBOR	(177.657)	(0,02)
CZK	380.017.161	22/11/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,76%	6M PRIBOR	(196.737)	(0,02)
CLP	1.254.313.506	23/01/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	3,06%	1D CLICP	(228.047)	(0,02)
HUF	918.555.041	04/10/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,31%	6M BUBOR	(228.320)	(0,03)
MXN	87.839.103	06/04/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,82%	28D MXIBTIIE	(255.714)	(0,03)
BRL	19.044.356	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,72%	1D BROIS	(271.681)	(0,03)
BRL	14.656.887	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	4,99%	1D BROIS	(274.005)	(0,03)
RUB	699.319.674	04/10/2024	Goldman Sachs International	(Pagar)	7,98%	3M MOSPRIME	(316.506)	(0,03)
BRL	17.905.968	01/07/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,92%	1D BROIS	(318.040)	(0,03)
CLP	1.377.149.008	24/08/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	2,15%	1D CLICP	(368.988)	(0,04)
CZK	197.784.832	21/09/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,47%	6M PRIBOR	(380.069)	(0,04)
BRL	36.251.861	20/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,73%	1D BROIS	(405.006)	(0,04)
MXN	485.634.477	19/06/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,47%	28D MXIBTIIE	(460.437)	(0,05)
PLN	15.316.328	26/02/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,75%	6M WIBOR	(473.538)	(0,05)
BRL	38.138.865	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	4,02%	1D BROIS	(476.051)	(0,05)
MXN	481.971.075	22/02/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,15%	28D MXIBTIIE	(545.392)	(0,06)
BRL	29.000.000	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,67%	1D BROIS	(547.638)	(0,06)
MXN	465.969.180	22/11/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,01%	28D MXIBTIIE	(571.268)	(0,06)
RUB	2.338.433.202	27/07/2023	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	7,19%	3M MOSPRIME	(733.190)	(0,08)
CLP	5.863.427.735	17/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,36%	1D CLICP	(875.911)	(0,09)
CLP	5.919.362.976	23/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,16%	1D CLICP	(932.385)	(0,10)
RUB	2.016.290.234	02/04/2023	Goldman Sachs International	(Pagar)	7,07%	3M MOSPRIME	(938.424)	(0,10)
BRL	80.387.623	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,56%	1D BROIS	(1.000.932)	(0,11)
BRL	68.736.587	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	4,84%	1D BROIS	(1.237.047)	(0,13)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés[∞]							(13.631.259)	(1,44)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

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

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(15.676.230)	(1,66)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	881.899.303	93,07
Otro activo neto	65.682.141	6,93
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	947.581.444	100,00
Análisis de la cartera		
	USD	% del Patrimonio neto
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	648.291.943	66,86
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	219.216.393	22,61
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	1.863.032	0,19
μ Fondos de inversión	16.177.245	1,67
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	1.397.876	0,14
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(5.047.186)	(0,52)
Total inversiones	881.899.303	90,95

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 3,53% (31 de diciembre de 2020: 0,49%)					
Shekel israelí					
500.000	Bank of Israel Bill - Makam**	0,00%	05/01/2022	160.969	0,34
500.000	Bank of Israel Bill - Makam**	0,00%	02/02/2022	160.969	0,34
1.000.000	Bank of Israel Bill - Makam**	0,00%	02/03/2022	321.938	0,68
2.350.000	Bank of Israel Bill - Makam**	0,00%	03/08/2022	756.705	1,59
Total shekel israelí				1.400.581	2,95
Tenge kazajo					
59.460.900	National Bank of Kazakhstan*	0,00%	25/03/2022	134.615	0,28
Total tenge kazajo				134.615	0,28
Dólar estadounidense					
140.900	United States Treasury Bill**	0,00%	28/04/2022	140.868	0,30
Total dólar estadounidense				140.868	0,30
Total bonos del Tesoro				1.676.064	3,53
Bonos de empresa 20,52% (31 de diciembre de 2020: 20,34%)					
Euro					
100.000	Banque Ouest Africaine de Developpement	2,75%	22/01/2033	119.815	0,25
Total euro				119.815	0,25
Dólar estadounidense					
200.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	4,60%	02/11/2047	237.088	0,50
200.000	Abu Dhabi Ports Co PJSC	2,50%	06/05/2031	200.446	0,42
200.000	African Export-Import Bank	2,63%	17/05/2026	201.445	0,43
200.000	African Export-Import Bank	3,99%	21/09/2029	207.024	0,44
200.000	Banco de Credito e Inversiones SA	3,50%	12/10/2027	213.702	0,45
200.000	Bank Leumi Le-Israel BM	3,28%	29/01/2031	200.750	0,42
200.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	4,75%	13/05/2025	218.402	0,46
480.000	Banque Ouest Africaine de Developpement	4,70%	22/10/2031	524.743	1,11
205.000	Banque Ouest Africaine de Developpement	5,00%	27/07/2027	227.038	0,48
400.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd	1,99%	21/07/2025	399.578	0,84
200.000	Cencosud SA	4,38%	17/07/2027	214.452	0,45
200.000	China Development Bank Financial Leasing Co Ltd	2,88%	28/09/2030	203.260	0,43
1.300.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	3,15%	14/01/2030	1.328.741	2,80
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	3,70%	30/01/2050	204.740	0,43
200.000	DP World Ltd	6,85%	02/07/2037	263.992	0,56

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 20,52% (31 de diciembre de 2020: 20,34%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
436.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3,83%	14/09/2061	419.349	0,88
200.000	Empresa de Transmision Electrica SA	5,13%	02/05/2049	221.090	0,47
200.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	3,65%	07/05/2030	213.000	0,45
200.000	Gulf International Bank BSC	2,38%	23/09/2025	201.396	0,42
300.000	Huarong Finance II Co Ltd	5,50%	16/01/2025	315.375	0,67
200.000	Indian Railway Finance Corp Ltd	3,84%	13/12/2027	213.407	0,45
250.000	Malaysia Wakala Sukuk Bhd	3,08%	28/04/2051	256.321	0,54
200.000	MDGH GMTN RSC Ltd	2,50%	03/06/2031	202.255	0,43
200.000	MTR Corp Ltd	1,63%	19/08/2030	193.781	0,41
292.000	NBK SPC Ltd	1,63%	15/09/2027	285.056	0,60
200.000	Ooredoo International Finance Ltd	2,63%	08/04/2031	201.225	0,42
200.000	Sharjah Sukuk Program Ltd	3,85%	03/04/2026	211.655	0,45
200.000	Shinhan Bank Co Ltd	4,00%	23/04/2029	220.928	0,47
200.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,13%	02/05/2026	212.300	0,45
600.000	Tencent Holdings Ltd	3,24%	03/06/2050	567.272	1,20
200.000	TSMC Arizona Corp	2,50%	25/10/2031	202.765	0,43
220.000	TSMC Arizona Corp	3,25%	25/10/2051	232.311	0,49
200.000	UltraTech Cement Ltd	2,80%	16/02/2031	193.433	0,41
200.000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd	3,13%	16/07/2025	193.765	0,41
Total dólar estadounidense				9.602.085	20,27
Total bonos de empresa *				9.721.900	20,52
Bonos del Estado 67,43% (31 de diciembre de 2020: 65,95%)					
Peso chileno					
30.996.730	Bonos de la Tesorería de la Republica *	1,90%	01/09/2030	35.521	0,08
55.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos *	2,80%	01/10/2033	48.928	0,10
40.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos *	4,50%	01/03/2026	46.115	0,10
50.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos *	4,70%	01/09/2030	55.860	0,12
20.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos *	6,00%	01/01/2043	24.656	0,05
Total peso chileno				211.080	0,45
Yuan renminbi chino					
100.000	China Government Bond**	1,99%	09/04/2025	15.413	0,03
200.000	China Government Bond**	2,36%	02/07/2023	31.387	0,07
660.000	China Government Bond**	2,68%	21/05/2030	102.072	0,21
800.000	China Government Bond**	2,69%	12/08/2026	126.221	0,27
530.000	China Government Bond**	2,85%	04/06/2027	83.901	0,18
800.000	China Government Bond**	2,88%	05/11/2023	126.680	0,27

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 67,43% (31 de diciembre de 2020: 65,95%) (cont.)					
Yuan renminbi chino (cont.)					
200.000	China Government Bond**	2,94%	17/10/2024	31.794	0,07
2.900.000	China Government Bond**	3,02%	22/10/2025	462.710	0,98
600.000	China Government Bond**	3,02%	27/05/2031	95.770	0,20
900.000	China Government Bond**	3,03%	11/03/2026	143.856	0,30
100.000	China Government Bond**	3,12%	05/12/2026	16.066	0,03
1.700.000	China Government Bond**	3,27%	19/11/2030	276.065	0,58
1.740.000	China Government Bond**	3,28%	03/12/2027	282.564	0,60
750.000	China Government Bond**	3,72%	12/04/2051	125.195	0,26
650.000	China Government Bond**	3,81%	14/09/2050	109.020	0,23
Total yuan renminbi chino				2.028.714	4,28
Peso colombiano					
163.962.061	Colombian TES ⁺	2,25%	18/04/2029	37.949	0,08
172.910.694	Colombian TES ⁺	3,00%	25/03/2033	40.230	0,09
219.600.000	Colombian TES ⁺	5,75%	03/11/2027	48.762	0,10
223.100.000	Colombian TES ⁺	6,00%	28/04/2028	49.584	0,10
215.200.000	Colombian TES ⁺	7,00%	26/03/2031	48.851	0,10
784.400.000	Colombian TES REG ⁺	7,00%	26/03/2031	178.061	0,38
1.176.900.000	Colombian TES ⁺	7,00%	30/06/2032	264.071	0,56
173.800.000	Colombian TES ⁺	7,25%	18/10/2034	39.167	0,08
253.100.000	Colombian TES ⁺	7,75%	18/09/2030	60.714	0,13
Total peso colombiano				767.389	1,62
Corona checa					
1.240.000	Czech Republic Government Bond ⁺	0,05%	29/11/2029	45.319	0,09
80.000	Czech Republic Government Bond ⁺	0,95%	15/05/2030	3.118	0,01
200.000	Czech Republic Government Bond ⁺	1,00%	26/06/2026	8.294	0,02
2.070.000	Czech Republic Government Bond ⁺	1,20%	13/03/2031	81.685	0,17
480.000	Czech Republic Government Bond ⁺	1,75%	23/06/2032	19.853	0,04
2.790.000	Czech Republic Government Bond ⁺	2,00%	13/10/2033	117.195	0,25
3.810.000	Czech Republic Government Bond ⁺	2,40%	17/09/2025	168.568	0,36
1.210.000	Czech Republic Government Bond ⁺	2,75%	23/07/2029	54.319	0,11
720.000	Czech Republic Government Bond ⁺	4,20%	04/12/2036	38.729	0,08
Total corona checa				537.080	1,13
Euro					
511.000	Croatia Government International Bond ⁺	1,13%	19/06/2029	592.633	1,25
100.000	Croatia Government International Bond ⁺	1,13%	04/03/2033	112.975	0,24

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 67,43% (31 de diciembre de 2020: 65,95%) (cont.)					
Euro (cont.)					
133.000	Hungary Government International Bond*	1,63%	28/04/2032	158.132	0,33
132.000	Hungary Government International Bond*	1,75%	05/06/2035	156.286	0,33
750.000	Indonesia Government International Bond*	0,90%	14/02/2027	855.050	1,80
100.000	Indonesia Government International Bond*	1,10%	12/03/2033	109.851	0,23
400.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	456.876	0,96
400.000	Kazakhstan Government International Bond*	0,60%	30/09/2026	449.960	0,95
500.000	Kazakhstan Government International Bond*	1,50%	30/09/2034	568.620	1,20
940.000	Kazakhstan Government International Bond*	2,38%	09/11/2028	1.169.285	2,47
351.000	Mexico Government International Bond*	2,25%	12/08/2036	386.264	0,82
250.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	272.648	0,58
200.000	Peruvian Government International Bond*	1,95%	17/11/2036	223.898	0,47
850.000	Philippine Government International Bond*	0,70%	03/02/2029	958.562	2,02
400.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	452.319	0,95
87.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	90.270	0,19
37.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	37.763	0,08
400.000	Romanian Government International Bond**	3,38%	08/02/2038	457.910	0,97
73.000	Romanian Government International Bond*	3,38%	28/01/2050	78.269	0,17
433.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	534.121	1,13
293.000	Romanian Government International Bond*	4,63%	03/04/2049	376.646	0,79
Total euro				8.498.338	17,93
Forint húngaro					
44.250.000	Hungary Government Bond*	1,50%	22/04/2026	121.855	0,26
23.930.000	Hungary Government Bond*	2,25%	20/04/2033	59.516	0,13
20.000	Hungary Government Bond*	3,00%	27/10/2027	57	0,00
12.810.000	Hungary Government Bond*	3,00%	21/08/2030	35.311	0,07
20.590.000	Hungary Government Bond*	3,00%	27/10/2038	51.405	0,11
12.380.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	35.121	0,07
Total forint húngaro				303.265	0,64
Rupia indonesia					
1.400.000.000	Indonesia Treasury Bond*	5,13%	15/04/2027	99.084	0,21
2.550.000.000	Indonesia Treasury Bond*	5,50%	15/04/2026	181.795	0,38
300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,25%	15/06/2036	21.111	0,05
1.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	70.753	0,15
5.400.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/06/2025	399.343	0,84
6.506.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/02/2031	461.276	0,97
186.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	13.173	0,03

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 67,43% (31 de diciembre de 2020: 65,95%) (cont.)					
Rupia indonesia (cont.)					
300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/05/2027	22.605	0,05
734.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	52.860	0,11
3.550.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	261.346	0,55
1.791.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	131.462	0,28
84.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,13%	15/05/2024	6.419	0,01
222.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2036	17.323	0,04
100.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	7.886	0,02
131.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/04/2039	10.377	0,02
Total rupia indonesia				1.756.813	3,71
Ringgit malayo					
555.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	123.154	0,26
500.000	Malaysia Government Bond**	3,48%	15/03/2023	121.887	0,26
220.000	Malaysia Government Bond**	3,48%	14/06/2024	53.645	0,11
710.000	Malaysia Government Bond**	3,50%	31/05/2027	172.772	0,37
330.000	Malaysia Government Bond**	3,73%	15/06/2028	80.693	0,17
40.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	20/04/2023	9.776	0,02
423.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	97.003	0,21
365.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	87.252	0,18
65.000	Malaysia Government Bond**	3,88%	10/03/2022	15.657	0,03
200.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	30/11/2026	49.617	0,11
70.000	Malaysia Government Bond**	3,91%	15/07/2026	17.354	0,04
350.000	Malaysia Government Bond**	3,96%	15/09/2025	86.761	0,18
140.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	32.849	0,07
350.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	86.915	0,18
6.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	1.585	0,00
Total ringgit malayo				1.036.920	2,19
Peso mexicano					
893.200	Mexican Bonos*	6,50%	09/06/2022	43.651	0,09
6.128.800	Mexican Bonos*	7,50%	03/06/2027	300.531	0,64
7.060.000	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	348.991	0,74
4.310.000	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	204.584	0,43
903.800	Mexican Bonos*	8,00%	07/11/2047	43.837	0,09
9.640.000	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	498.843	1,05
2.910.000	Mexican Bonos*	8,50%	18/11/2038	149.829	0,32
940.000	Mexican Bonos*	10,00%	05/12/2024	49.222	0,10
Total peso mexicano				1.639.488	3,46

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 67,43% (31 de diciembre de 2020: 65,95%) (cont.)					
Sol peruano					
71.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	15.181	0,03
86.000	Peru Government Bond*	5,40%	12/08/2034	19.677	0,04
13.000	Peru Government Bond*	5,94%	12/02/2029	3.338	0,01
118.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	29.715	0,06
44.000	Peruvian Government International Bond**	5,20%	12/09/2023	11.288	0,02
56.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	12.813	0,03
775.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	197.810	0,42
Total sol peruano				289.822	0,61
Zloty polaco					
605.000	Republic of Poland Government Bond*	0,25%	25/10/2026	126.422	0,27
825.000	Republic of Poland Government Bond**	1,25%	25/10/2030	168.859	0,35
288.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/04/2024	69.850	0,15
640.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2026	149.915	0,32
61.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2027	14.047	0,03
264.000	Republic of Poland Government Bond**	2,75%	25/04/2028	61.745	0,13
131.000	Republic of Poland Government Bond*	2,75%	25/10/2029	30.394	0,06
559.000	Republic of Poland Government Bond**	3,25%	25/07/2025	136.618	0,29
Total zloty polaco				757.850	1,60
Nuevo leu rumano					
25.000	Romania Government Bond*	3,25%	24/06/2026	5.430	0,01
70.000	Romania Government Bond*	3,65%	28/07/2025	15.656	0,03
315.000	Romania Government Bond*	3,65%	24/09/2031	64.031	0,14
30.000	Romania Government Bond*	4,00%	25/10/2023	6.873	0,01
290.000	Romania Government Bond*	4,15%	26/01/2028	64.304	0,14
195.000	Romania Government Bond*	4,15%	24/10/2030	41.764	0,09
70.000	Romania Government Bond*	4,40%	25/09/2023	16.112	0,03
15.000	Romania Government Bond*	4,50%	17/06/2024	3.454	0,01
10.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	2.190	0,00
305.000	Romania Government Bond*	4,85%	22/04/2026	70.650	0,15
Total nuevo leu rumano				290.464	0,61
Rublo ruso					
39.894.000	Russian Federal Bond - OFZ*	4,50%	16/07/2025	472.515	1,00
2.171.000	Russian Federal Bond - OFZ*	6,70%	14/03/2029	26.475	0,05
3.900.000	Russian Federal Bond - OFZ*	6,90%	23/07/2031	47.496	0,10
7.987.000	Russian Federal Bond - OFZ*	7,25%	10/05/2034	98.605	0,21

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 67,43% (31 de diciembre de 2020: 65,95%) (cont.)					
Rublo ruso (cont.)					
3.725.000	Russian Federal Bond - OFZ [†]	7,70%	16/03/2039	47.259	0,10
Total rublo ruso				692.350	1,46
Baht tailandés					
9.500.000	Thailand Government Bond ^{**}	0,95%	17/06/2025	284.689	0,60
1.330.000	Thailand Government Bond ^{**}	1,45%	17/12/2024	40.531	0,09
5.388.000	Thailand Government Bond [*]	1,59%	17/12/2035	148.080	0,31
7.674.000	Thailand Government Bond ^{**}	1,60%	17/12/2029	225.584	0,48
1.000.000	Thailand Government Bond ^{**}	2,00%	17/12/2022	30.371	0,06
5.830.000	Thailand Government Bond ^{**}	2,00%	17/12/2031	176.308	0,37
1.300.000	Thailand Government Bond ^{**}	2,00%	17/06/2042	34.442	0,07
1.300.000	Thailand Government Bond ^{**}	2,40%	17/12/2023	40.253	0,09
250.000	Thailand Government Bond ^{**}	2,88%	17/12/2028	8.062	0,02
62.000	Thailand Government Bond ^{**}	2,88%	17/06/2046	1.880	0,00
5.132.000	Thailand Government Bond ^{**}	3,30%	17/06/2038	169.500	0,36
200.000	Thailand Government Bond ^{**}	3,78%	25/06/2032	7.020	0,01
Total baht tailandés				1.166.720	2,46
Dólar estadounidense					
200.000	Abu Dhabi Government International Bond [*]	3,00%	15/09/2051	200.578	0,42
200.000	Airport Authority [*]	2,10%	29/12/2049	198.759	0,42
600.000	Bermuda Government International Bond [*]	3,72%	25/01/2027	645.000	1,36
231.000	Chile Government International Bond [*]	2,55%	27/07/2033	225.167	0,48
200.000	Chile Government International Bond [*]	3,25%	21/09/2071	185.600	0,39
200.000	Export Import Bank of Thailand [*]	1,06%	20/11/2023	201.416	0,43
600.000	Indonesia Government International Bond [*]	5,25%	17/01/2042	754.169	1,59
300.000	Indonesia Government International Bond [*]	6,63%	17/02/2037	418.719	0,88
660.000	Indonesia Government International Bond [*]	8,50%	12/10/2035	1.055.264	2,23
359.000	Korea Resources Corp [*]	1,75%	15/04/2026	356.382	0,75
200.000	Mexico Government International Bond [*]	5,00%	27/04/2051	227.402	0,48
886.000	Mexico Government International Bond [*]	5,75%	12/10/2110	1.019.573	2,15
400.000	Panama Government International Bond [*]	3,16%	23/01/2030	415.004	0,88
200.000	Panama Government International Bond [*]	6,70%	26/01/2036	268.359	0,57
630.000	Panama Government International Bond [*]	9,38%	01/04/2029	904.724	1,91
167.000	Peruvian Government International Bond [*]	3,00%	15/01/2034	166.750	0,35
1.280.000	Peruvian Government International Bond [*]	8,75%	21/11/2033	1.999.053	4,22
400.000	Qatar Government International Bond [*]	4,00%	14/03/2029	451.323	0,95
200.000	Qatar Government International Bond [*]	4,40%	16/04/2050	248.956	0,53

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 67,43% (31 de diciembre de 2020: 65,95%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Qatar Government International Bond*	5,10%	23/04/2048	542.304	1,15
200.000	Qatar Government International Bond*	6,40%	20/01/2040	295.630	0,62
700.000	Uruguay Government International Bond*	4,38%	23/01/2031	807.632	1,70
280.000	Uruguay Government International Bond*	5,10%	18/06/2050	370.945	0,78
Total dólar estadounidense				11.958.709	25,24
Peso uruguayo					
858.204	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	18.568	0,04
Total peso uruguayo				18.568	0,04
Total bonos del Estado				31.953.570	67,43
Total inversiones				43.351.534	91,48

Contratos de divisas a plazo 1,28% (31 de diciembre de 2020: 0,67%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
226.214 CNY	35.210 USD	22/02/2022	Goldman Sachs International	2	250	0,00
1.771.006 CNY	276.375 USD	22/02/2022	Morgan Stanley	3	1.232	0,00
604.145 CNY	94.465 USD	22/02/2022	Standard Chartered Bank	1	235	0,00
4.738.576 CZK	184.665 EUR	16/03/2022	HSBC Bank Plc	1	5.065	0,01
62.751 EUR	23.225.103 HUF	08/03/2022	Citibank NA	1	229	0,00
984.202 EUR	1.115.867 USD	05/01/2022	Deutsche Bank AG	1	3.389	0,01
19.731 EUR	99.759 RON	30/06/2022	Goldman Sachs International	1	50	0,00
128.419 EUR	145.698 USD	19/01/2022	HSBC Bank Plc	1	384	0,00
161.918 EUR	183.232 USD	05/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	905	0,00
250.000 EUR	284.286 USD	03/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	338	0,00
80.000 EUR	89.723 USD	03/02/2022	Standard Chartered Bank	1	1.309	0,00
23.552.743 HUF	63.331 EUR	08/03/2022	Barclays Bank Plc	1	116	0,00
23.515.884 HUF	63.257 EUR	08/03/2022	Goldman Sachs International	1	87	0,00
410.089.646 IDR	28.331 USD	09/02/2022	Goldman Sachs International	1	432	0,00
856.531.341 IDR	59.157 USD	02/03/2022	HSBC Bank Plc	2	806	0,00
2.758.813.543 IDR	191.192 USD	09/02/2022	JPMorgan Chase Bank	3	2.306	0,01
1.545.929.525 IDR	106.690 USD	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	1.936	0,01
2.113.363.999 IDR	146.362 USD	09/02/2022	Morgan Stanley	2	1.865	0,00
1.879.424.250 IDR	130.071 USD	02/03/2022	Morgan Stanley	1	1.502	0,00
5.685.693 MXN	265.480 USD	16/03/2022	Goldman Sachs International	3	8.892	0,02
1.463.594 MXN	68.749 USD	16/03/2022	HSBC Bank Plc	1	1.879	0,00
610.139 MYR	146.035 USD	04/02/2022	JPMorgan Chase Bank	2	537	0,00
668.207 MYR	157.122 USD	01/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	3.225	0,01
226.010 MYR	54.026 USD	04/02/2022	Standard Chartered Bank	2	267	0,00

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

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

Contratos de divisas a plazo 1,28% (31 de diciembre de 2020: 0,67%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
750.500 PEN	182.989 USD	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	4.394	0,01
652.023 PLN	141.373 EUR	21/01/2022	Citibank NA	3	770	0,00
1.590.046 PLN	342.907 EUR	21/01/2022	Goldman Sachs International	3	3.983	0,01
450.537 PLN	97.008 EUR	08/03/2022	Goldman Sachs International	1	817	0,00
602.803 PLN	129.603 EUR	21/01/2022	HSBC Bank Plc	2	1.961	0,01
293.407 RON	57.669 EUR	30/06/2022	BNP Paribas	2	268	0,00
94.373 RON	18.489 EUR	30/06/2022	Citibank NA	1	155	0,00
1.450.732 RON	288.828 EUR	06/04/2022	Goldman Sachs International	1	1.262	0,00
677.113 RON	133.521 EUR	30/06/2022	HSBC Bank Plc	2	122	0,00
99.234 RON	19.473 EUR	30/06/2022	Standard Chartered Bank	1	126	0,00
120.097 USD	474.272.229 COP	16/03/2022	Citibank NA	1	4.492	0,01
219.164 USD	257.713.544 KRW	10/01/2022	Citibank NA	2	2.691	0,01
140.816 USD	121.054 EUR	19/01/2022	Citibank NA	1	3.112	0,01
322.298 USD	280.887 EUR	03/02/2022	Deutsche Bank AG	1	2.675	0,01
135.335 USD	3.739.031 TWD	10/01/2022	Goldman Sachs International	1	410	0,00
70.352 USD	284.221.481 COP	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	1.072	0,00
60.436 USD	3.021.701 PHP	20/01/2022	HSBC Bank Plc	1	1.631	0,00
67.125 USD	3.421.701 PHP	03/01/2022	HSBC Bank Plc	1	23	0,00
22.032 USD	88.988.396 COP	16/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	341	0,00
222.162 USD	191.935 EUR	03/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	3.759	0,01
140.304 USD	7.073.414 PHP	10/01/2022	Standard Chartered Bank	1	2.321	0,01
3.502.761 USD	3.020.665 EUR	03/02/2022	Standard Chartered Bank	1	65.539	0,14
21.229 USD	25.045.437 KRW	24/01/2022	Standard Chartered Bank	1	204	0,00
67.825 USD	3.421.701 PHP	03/01/2022	Standard Chartered Bank	1	723	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
16.802.779 AUD	12.027.455 USD	15/03/2022	BNP Paribas	3	191.281	0,40
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
1.926 NOK	215 USD	15/03/2022	Citibank NA	4	3	0,00
106.484.739 NOK	11.785.173 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	9	274.578	0,58
45.862 USD	403.657 NOK	15/03/2022	Goldman Sachs International	2	146	0,00
17 USD	146 NOK	15/03/2022	State Street Bank and Trust Co	1	1	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					606.096	1,28

Contratos de futuros 0,55% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(21)	Euro-BOBL Future March 2022	23.381	0,05
(22)	Euro-Bund Future March 2022	75.755	0,16
(7)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2022	85.176	0,18

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

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

Contratos de futuros 0,55% (31 de diciembre de 2020: 0,00%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
17	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2022	8.500	0,02
8	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2022	13.375	0,03
20	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2022	52.516	0,11
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		258.703	0,55

Contratos de swap de tipos de interés 0,06% (31 de diciembre de 2020: 0,06%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
PLN	1.225.637	08/11/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,99%	6M WIBOR	9.259	0,02
CZK	4.160.110	22/11/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,25%	6M PRIBOR	4.774	0,01
CZK	3.876.930	25/11/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,33%	6M PRIBOR	3.818	0,01
CLP	6.474.990	05/06/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,33%	1D CLICP	1.601	0,01
COP	100.000.000	21/06/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	5,37%	1D COOVIBR	1.357	0,01
INR	11.800.000	27/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,15%	1D MIBOR	1.235	0,00
INR	11.800.000	02/09/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,15%	1D MIBOR	1.231	0,00
COP	117.823.720	03/04/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	5,81%	1D COOVIBR	802	0,00
TWD	3.800.000	30/09/2206	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,73%	3M TAIBOR	720	0,00
TWD	3.800.000	07/10/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,74%	3M TAIBOR	668	0,00
THB	3.500.000	01/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,00%	6M BKIBOR	615	0,00
COP	35.469.000	11/03/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	5,47%	1D COOVIBR	473	0,00
MXN	614.956	10/11/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,38%	28D MXIBTIE	334	0,00
MXN	494.101	10/11/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,35%	28D MXIBTIE	320	0,00
THB	3.500.000	10/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,10%	6M BKIBOR	182	0,00
COP	29.484.935	15/05/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	5,93%	1D COOVIBR	152	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés**						27.541	0,06	

Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	44.243.874	93,37

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

Pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,20%) (31 de diciembre de 2020: (0,58%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
164.578.327 CLP	193.103 USD	16/03/2022	Citibank NA	2	(2.037)	(0,01)
62.362.007 CLP	72.472 USD	16/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(73)	(0,00)
72.342 CNY	11.344 USD	22/02/2022	Citibank NA	1	(4)	(0,00)
293.390 EUR	1.355.157 PLN	21/01/2022	Citibank NA	3	(2.099)	(0,01)
15.494 EUR	78.932 RON	30/06/2022	Citibank NA	1	(95)	(0,00)
257.042 EUR	1.293.298 RON	06/04/2022	Citibank NA	3	(1.629)	(0,01)
4.753 EUR	22.381 PLN	21/01/2022	Goldman Sachs International	1	(139)	(0,00)
19.710 EUR	100.004 RON	30/06/2022	Goldman Sachs International	1	(29)	(0,00)
127.937 EUR	598.832 PLN	21/01/2022	HSBC Bank Plc	2	(2.872)	(0,01)
33.858 EUR	172.300 RON	30/06/2022	HSBC Bank Plc	1	(166)	(0,00)
70.000 EUR	81.243 USD	03/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.590)	(0,00)
80.382 EUR	370.485 PLN	21/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(378)	(0,00)
23.085 EUR	117.019 RON	30/06/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(10)	(0,00)
20.804 EUR	96.755 PLN	21/01/2022	Morgan Stanley	1	(313)	(0,00)
55.243 EUR	254.109 PLN	21/01/2022	Standard Chartered Bank	2	(134)	(0,00)
32.286.518 HUF	87.133 EUR	08/03/2022	Citibank NA	1	(203)	(0,00)
31.460.397 HUF	84.798 EUR	08/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(78)	(0,00)
2.011.545.823 IDR	142.008 USD	19/01/2022	Morgan Stanley	1	(666)	(0,00)
11.318.600 KRW	9.551 USD	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(49)	(0,00)
85.720.906 KRW	72.802 USD	10/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(799)	(0,00)
42.456.372 KZT	95.528 USD	20/04/2022	Morgan Stanley	2	(924)	(0,00)
3.421.701 PHP	68.482 USD	03/01/2022	HSBC Bank Plc	1	(1.380)	(0,00)
3.421.701 PHP	67.125 USD	03/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(23)	(0,00)
266.493 PLN	58.215 EUR	21/01/2022	Citibank NA	1	(178)	(0,00)
144.114 PLN	31.428 EUR	21/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(35)	(0,00)
101.656 RON	20.136 EUR	30/06/2022	Citibank NA	1	(85)	(0,00)
38.939.258 RUB	516.528 USD	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	(3.946)	(0,01)
9.171.429 RUB	122.424 USD	16/03/2022	HSBC Bank Plc	2	(1.694)	(0,01)
9.098.214 THB	272.593 USD	21/03/2022	Standard Chartered Bank	1	(309)	(0,00)
4.024.992 TWD	145.569 USD	10/01/2022	Morgan Stanley	1	(326)	(0,00)
113.536 USD	2.384.668 MXN	16/03/2022	Citibank NA	2	(1.539)	(0,00)
313.707 USD	1.000.100 ILS	30/08/2022	Citibank NA	1	(9.290)	(0,02)
74.473 USD	1.068.093.600 IDR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(577)	(0,00)
66.567 USD	965.617.830 IDR	09/02/2022	Goldman Sachs International	1	(1.160)	(0,00)
34.585 USD	733.316 MXN	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	(802)	(0,00)
154.958 USD	500.037 ILS	11/01/2022	Goldman Sachs International	1	(5.704)	(0,01)
220.481 USD	1.416.644 CNY	22/02/2022	HSBC Bank Plc	2	(1.579)	(0,00)
737.045 USD	2.349.329 ILS	30/08/2022	HSBC Bank Plc	2	(21.705)	(0,05)
218.123 USD	192.864 EUR	05/01/2022	JPMorgan Chase Bank	6	(1.206)	(0,00)
14.056 USD	59.521 MYR	04/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(242)	(0,00)

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

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

Contratos de divisas a plazo (0,20%) (31 de diciembre de 2020: (0,58%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
72.054 USD	99.677 AUD	28/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(422)	(0,00)
48.170 USD	309.796 CNY	22/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(390)	(0,00)
159.838 USD	500.013 ILS	11/01/2022	Morgan Stanley	1	(816)	(0,00)
25.743 USD	165.648 CNY	22/02/2022	Morgan Stanley	1	(223)	(0,00)
129.589 USD	1.859.597.526 IDR	09/02/2022	Morgan Stanley	1	(840)	(0,00)
278.730 USD	4.038.521.571 IDR	02/03/2022	Standard Chartered Bank	1	(3.996)	(0,01)
4.271.614 USD	3.759.914 EUR	03/03/2022	Standard Chartered Bank	1	(9.032)	(0,02)
578.510 USD	508.991 EUR	03/02/2022	Standard Chartered Bank	1	(672)	(0,00)
42.197 USD	270.038 CNY	22/02/2022	Standard Chartered Bank	1	(131)	(0,00)
143.807 USD	2.085.205.935 IDR	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(2.711)	(0,01)
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
558 NOK	63 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	1	(0)	(0,00)
11 USD	105 NOK	15/03/2022	Citibank NA	1	(1)	(0,00)
570.172 USD	5.130.846 NOK	15/03/2022	Goldman Sachs International	8	(10.914)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					(96.215)	(0,20)

Contratos de futuros (0,03%) (31 de diciembre de 2020: (0,14%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3	Euro-Schatz Future March 2022	(631)	(0,00)
(8)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	(6.172)	(0,01)
10	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2022	(906)	(0,01)
(8)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2022	(2.500)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(10.209)	(0,03)

Contratos de swaps de tipos de interés (0,36%) (31 de diciembre de 2020: (0,24%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
MYR	1.500.000	27/10/2023	JPMorgan Chase Bank ¹	Recibir	2,48%	3M KLIBOR	(3)	(0,00)
TWD	5.000.000	26/10/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,88%	3M TAIBOR	(273)	(0,00)
CLP	44.018.437	12/07/2022	JPMorgan Chase Bank ¹	(Pagar)	3,37%	1D CLICP	(580)	(0,00)
MXN	878.329	13/04/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,55%	28D MXIBTIIE	(839)	(0,00)
THB	12.000.000	01/11/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,85%	6M BKIBOR	(1.067)	(0,00)
MXN	1.387.492	22/11/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,01%	28D MXIBTIIE	(1.701)	(0,00)
MXN	3.221.901	19/06/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,47%	28D MXIBTIIE	(3.055)	(0,01)
CLP	17.013.289	09/11/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,24%	1D CLICP	(2.899)	(0,01)
HUF	26.342.942	11/11/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,69%	6M BUBOR	(3.963)	(0,01)
MXN	1.386.679	06/04/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,82%	28D MXIBTIIE	(4.037)	(0,01)
RUB	11.030.102	04/08/2022	Goldman Sachs International ¹	(Pagar)	4,79%	3M MOSPRIME	(4.225)	(0,01)

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

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

Contratos de swap de tipos de interés (0,36%) (31 de diciembre de 2020: (0,24%)) (cont.)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
CZK	11.065.405	25/11/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,80%	6M PRIBOR	(5.459)	(0,01)
CLP	39.183.166	17/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,36%	1D CLICP	(5.853)	(0,01)
CZK	11.913.478	22/11/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,76%	6M PRIBOR	(6.168)	(0,01)
CLP	39.366.311	23/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,16%	1D CLICP	(6.201)	(0,01)
RUB	13.002.084	14/01/2023	Goldman Sachs International ¹	(Pagar)	5,50%	3M MOSPRIME	(7.520)	(0,02)
RUB	18.113.003	04/10/2024	Goldman Sachs International ¹	(Pagar)	7,98%	3M MOSPRIME	(8.198)	(0,02)
PLN	292.417	18/05/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,91%	6M WIBOR	(9.243)	(0,02)
CZK	5.044.635	21/09/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,47%	6M PRIBOR	(9.694)	(0,02)
MXN	9.321.661	22/02/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,15%	28D MXIBTIE	(10.548)	(0,02)
CLP	84.951.903	16/03/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	2,26%	1D CLICP	(11.785)	(0,03)
RUB	61.191.727	27/07/2023	JPMorgan Chase Bank ¹	(Pagar)	7,19%	3M MOSPRIME	(19.186)	(0,04)
RUB	50.000.000	21/03/2023	Goldman Sachs International ¹	(Pagar)	6,72%	3M MOSPRIME	(20.892)	(0,04)
RUB	55.690.792	18/02/2023	Goldman Sachs International ¹	(Pagar)	6,14%	3M MOSPRIME	(27.588)	(0,06)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés^{oo}						(170.977)	(0,36)	

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(277.401)	(0,59)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	43.966.473	92,78
Otro activo neto	3.419.806	7,22
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	47.386.279	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	36.691.581	76,77
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	6.659.953	13,94
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	248.494	0,52
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	366.445	0,77
Total inversiones	43.966.473	92,00

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,24% (31 de diciembre de 2020: 97,63%)			
Real brasileño			
2.045.590	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao*	4.073.557	1,05
271.630	Natura & Co Holding SA*	1.252.514	0,32
883.681	Vibra Energia SA*	3.388.258	0,87
	Total real brasileño	8.714.329	2,24
Dólar canadiense			
182.989	Parex Resources Inc**	3.130.580	0,81
	Total dólar canadiense	3.130.580	0,81
Yuan renminbi chino			
233.984	Fujian Green Pine Co Ltd Class A*	415.420	0,11
117.300	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd Class A*	2.054.348	0,53
925.000	Hengli Petrochemical Co Ltd Class A*	3.341.262	0,86
3.926.768	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd Class A*	4.081.732	1,05
12.486	Kweichow Moutai Co Ltd Class A*	4.025.177	1,04
306.500	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A*	2.371.392	0,61
364.921	Montage Technology Co Ltd Class A*	4.812.971	1,24
165.200	Shenzhen SC New Energy Technology Corp Class A*	2.969.368	0,76
769.564	Sichuan Kelun Pharmaceutical Co Ltd Class A*	2.290.884	0,59
233.891	Wingtech Technology Co Ltd Class A*	4.755.758	1,22
507.782	Xianhe Co Ltd Class A*	3.258.755	0,84
437.460	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Class A*	3.791.198	0,98
163.841	Zhejiang HangKe Technology Inc Co Class A*	2.771.800	0,71
1.331.247	Zhejiang Juhua Co Ltd Class A*	2.702.668	0,69
	Total yuan renminbi chino	43.642.733	11,23
Euro			
126.174	InPost SA*	1.520.655	0,39
	Total euro	1.520.655	0,39
Dólar de Hong Kong			
850.424	Alibaba Group Holding Ltd*	12.969.667	3,34
980.250	A-Living Smart City Services Co Ltd*	1.672.245	0,43
240.000	ASM Pacific Technology Ltd*	2.593.538	0,67
708.500	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares*	5.502.569	1,41
296.000	Country Garden Services Holdings Co Ltd*	1.773.046	0,46
1.893.000	Greentown Management Holdings Co Ltd*	1.296.592	0,33
274.300	JD.com Inc Class A*	9.640.240	2,48
392.500	Longfor Group Holdings Ltd*	1.847.639	0,47

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,24% (31 de diciembre de 2020: 97,63%) (cont.)			
Dólar de Hong Kong (cont.)			
114.600	Meituan Class B*	3.313.218	0,85
641.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares*	4.616.568	1,19
392.600	Tencent Holdings Ltd*	23.003.178	5,92
447.000	Tsingtao Brewery Co Ltd - H Shares*	4.185.447	1,08
	Total dólar de Hong Kong	72.413.947	18,63
Forint húngaro			
62.444	OTP Bank Nyrt*	3.187.672	0,82
133.558	Richter Gedeon Nyrt*	3.595.490	0,92
	Total forint húngaro	6.783.162	1,74
Rupia india			
46.235	Apollo Hospitals Enterprise Ltd*	3.125.430	0,80
676.000	Aptus Value Housing Finance India Ltd*	3.128.297	0,80
124.753	AU Small Finance Bank Ltd*	1.739.495	0,45
93.837	Cartrade Tech Ltd*	1.068.572	0,27
1.894.096	Devyani International Ltd*	4.209.349	1,08
9.616	Divi's Laboratories Ltd*	605.168	0,16
731.183	EPL Ltd*	2.038.560	0,52
137.856	FSN E-Commerce Ventures Ltd*	3.910.785	1,01
77.392	Gland Pharma Ltd*	4.008.295	1,03
23.666	GMM Pfaudler Ltd*	1.547.867	0,40
188.727	HDFC Bank Ltd*	3.755.973	0,97
67.638	Housing Development Finance Corp Ltd*	2.353.911	0,61
673.427	ICICI Bank Ltd*	6.705.221	1,73
333.339	IndusInd Bank Ltd*	3.981.334	1,02
230.089	JM Financial Ltd*	230.288	0,06
233.561	Reliance Industries Ltd*	7.440.676	1,91
26.716	Spandana Sphoorty Financial Ltd*	165.323	0,04
914.622	State Bank of India*	5.665.353	1,46
42.842	UltraTech Cement Ltd*	4.374.964	1,13
112.456	United Breweries Ltd*	2.397.810	0,62
	Total rupia india	62.452.671	16,07
Rupia indonesia			
4.029.500	Bank Central Asia Tbk PT*	2.063.712	0,53
29.860.100	Bukalapak.com PT Tbk*	903.804	0,23
	Total rupia indonesia	2.967.516	0,76

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,24% (31 de diciembre de 2020: 97,63%) (cont.)			
Peso mexicano			
278.593	Fomento Economico Mexicano SAB de CV*	2.171.160	0,56
Total peso mexicano		2.171.160	0,56
Nuevo dólar taiwanés			
260.200	Accton Technology Corp*	2.438.127	0,63
889.000	Chunghwa Telecom Co Ltd*	3.742.330	0,96
149.000	Keystone Microtech Corp*	1.723.120	0,44
110.000	LandMark Optoelectronics Corp*	779.951	0,20
21.000	Largan Precision Co Ltd*	1.868.281	0,48
347.400	RichWave Technology Corp*	3.417.785	0,88
389.802	Tong Hsing Electronic Industries Ltd*	4.174.069	1,07
1.908.000	Uni-President Enterprises Corp*	4.723.858	1,22
Total nuevo dólar taiwanés		22.867.521	5,88
Zloty polaco			
184.652	Allegro.eu SA*	1.777.024	0,45
57.196	Dino Polska SA*	5.198.662	1,34
Total zloty polaco		6.975.686	1,79
Libra esterlina			
113.143	Anglo American Plc*	4.621.915	1,19
626.647	Network International Holdings Plc*	2.480.083	0,64
Total libra esterlina		7.101.998	1,83
Riyal saudí			
64.500	Saudi Tadawul Group Holding Co*	2.161.224	0,56
Total riyal saudí		2.161.224	0,56
Dólar de Singapur			
2.371.936	Thai Beverage PCL*	1.161.204	0,30
Total dólar de Singapur		1.161.204	0,30
Rand sudafricano			
182.807	Bid Corp Ltd*	3.738.953	0,96
25.109	Capitec Bank Holdings Ltd*	3.209.106	0,83
15.315	Naspers Ltd Class N*	2.372.098	0,61
Total rand sudafricano		9.320.157	2,40
Won de Corea del Sur			
11.689	Korea Petrochemical Industries Co Ltd*	1.796.760	0,46

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,24% (31 de diciembre de 2020: 97,63%) (cont.)			
Won de Corea del Sur (cont.)			
6.388	LG Chem Ltd*	3.302.354	0,85
7.440	NCSOFT Corp*	4.018.556	1,04
29.508	Orion Corp*	2.568.700	0,66
269.312	Samsung Electronics Co Ltd*	17.687.058	4,55
62.570	SK Hynix Inc*	6.872.226	1,77
29.139	SK Square Co Ltd*	1.627.617	0,42
45.076	SK Telecom Co Ltd*	2.190.531	0,56
8.527	Soulbrain Co Ltd*	1.994.690	0,51
Total won de Corea del Sur		42.058.492	10,82
Baht tailandés			
2.387.100	Ngern Tid Lor PCL*	2.608.267	0,67
Total baht tailandés		2.608.267	0,67
Dólar estadounidense			
17.461	Baidu Inc ADR*	2.598.022	0,67
14.352	Credicorp Ltd*	1.751.949	0,45
1.289.595	Detsky Mir PJSC*	2.145.019	0,55
190.262	Fix Price Group Ltd GDR*	1.436.478	0,37
732.444	Gazprom PJSC*	3.352.166	0,86
370.526	Infosys Ltd ADR*	9.378.013	2,41
35.416	Kaspi.KZ JSC GDR*	4.108.256	1,06
68.846	Lukoil PJSC ADR*	6.161.717	1,59
44.099	Novatek PJSC*	1.011.253	0,26
70.588	Pagseguro Digital Ltd Class A*	1.850.817	0,48
10.054	Polyus PJSC*	1.752.601	0,45
856.780	Sberbank of Russia PJSC*	3.353.957	0,86
45.676	Sociedad Química y Minera de Chile SA ADR*	2.303.441	0,59
255.878	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	30.784.682	7,92
74.937	TDCX Inc ADR*	1.435.044	0,37
77.833	Trip.com Group Ltd ADR*	1.916.248	0,49
75.510	Yandex NV Class A*	4.568.355	1,18
Total dólar estadounidense		79.908.018	20,56
Total valores de renta variable		377.959.320	97,24
Total inversiones		377.959.320	97,24

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,12% (31 de diciembre de 2020: 0,43%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
100.339 AUD	71.092 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	1.863	0,00
222.558 AUD	160.001 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	24	1.817	0,00
1.619.188 USD	2.194.268 AUD	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	23.771	0,01
1.315.553 USD	1.785.492 AUD	19/01/2022	UBS AG	2	17.351	0,00
2.082.003 USD	2.817.481 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	22	33.457	0,01
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
15.391.559 CAD	12.003.536 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	181.360	0,05
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
205.969 EUR	233.328 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	971	0,00
62.724 EUR	71.057 USD	19/01/2022	UBS AG	2	294	0,00
902.477 EUR	1.023.284 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	15	3.324	0,00
1.750.191 USD	1.510.789 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	31.600	0,01
1.306.288 USD	1.129.772 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	21.121	0,00
1.789.777 USD	1.546.086 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	6	31.034	0,01
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
4.635 GBP	6.255 USD	19/01/2022	UBS AG	1	22	0,00
75.798 GBP	100.992 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	1.670	0,00
10.791 USD	7.820 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	199	0,00
25.064 USD	18.241 GBP	19/01/2022	UBS AG	2	358	0,00
5.713 USD	4.210 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	11	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
872.510 USD	13.299.580 ZAR	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	40.995	0,01
675.391 USD	10.232.536 ZAR	19/01/2022	UBS AG	3	35.634	0,01
1.245.214 USD	19.111.798 ZAR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	43	50.311	0,01
526.115 ZAR	32.622 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	272	0,00
374.099 ZAR	23.309 USD	19/01/2022	UBS AG	1	80	0,00
1.235.467 ZAR	76.436 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	16	808	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					478.323	0,12
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					378.437.643	97,36

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,18%) (31 de diciembre de 2020: (0,21%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
3.848.176 AUD	2.837.216 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	(39.270)	(0,01)
3.300.858 AUD	2.432.737 USD	19/01/2022	UBS AG	5	(32.737)	(0,01)
3.725.287 AUD	2.747.234 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	20	(38.637)	(0,01)
164.293 USD	230.531 AUD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	(3.322)	(0,00)
102.977 USD	144.404 AUD	19/01/2022	UBS AG	2	(2.017)	(0,00)
256.526 USD	357.664 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	18	(3.525)	(0,00)
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
256.521 USD	331.807 CAD	19/01/2022	UBS AG	1	(6.158)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.715.175 EUR	4.301.599 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	(75.419)	(0,02)
2.934.817 EUR	3.393.684 USD	19/01/2022	UBS AG	2	(55.197)	(0,02)
3.563.813 EUR	4.122.381 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	10	(68.381)	(0,02)
1.759.261 USD	1.558.492 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	18	(13.594)	(0,00)
339.194 USD	300.579 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(2.728)	(0,00)
74.392 USD	65.572 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	(199)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
284.306 GBP	387.166 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	(2.099)	(0,00)
256.831 GBP	349.885 USD	19/01/2022	UBS AG	4	(2.031)	(0,00)
300.273 GBP	408.731 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(2.041)	(0,00)
47.710 USD	35.856 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(854)	(0,00)
54.012 USD	40.622 GBP	19/01/2022	UBS AG	3	(1.008)	(0,00)
48.478 USD	36.320 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(714)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
49.903 USD	810.359 ZAR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(762)	(0,00)
226.405 USD	3.664.050 ZAR	19/01/2022	UBS AG	3	(2.679)	(0,00)
169.510 USD	2.743.081 ZAR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	11	(1.993)	(0,00)
31.558.136 ZAR	2.080.279 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	(107.204)	(0,03)
28.235.402 ZAR	1.863.658 USD	19/01/2022	UBS AG	5	(98.327)	(0,03)
40.193.648 ZAR	2.640.901 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	43	(127.917)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(688.813)	(0,18)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(688.813)	(0,18)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					377.748.830	97,18
Otro activo neto					10.941.595	2,82
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					388.690.425	100,00

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	374.828.740	95,29
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	3.130.580	0,80
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(210.490)	(0,05)
Total inversiones	377.748.830	96,04

Emerging Markets Sustainable Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,25% (31 de diciembre de 2020: 90,57%)			
Real brasileño			
651.940	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao*	1.298.264	1,03
91.435	Natura & Co Holding SA*	421.616	0,34
288.412	Vibra Energia SA*	1.105.845	0,88
	Total real brasileño	2.825.725	2,25
Yuan renminbi chino			
82.940	Fujian Green Pine Co Ltd Class A*	147.253	0,12
57.700	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd Class A*	1.010.536	0,81
266.500	Hengli Petrochemical Co Ltd Class A*	962.644	0,77
1.319.186	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd Class A*	1.371.246	1,09
5.200	Kweichow Moutai Co Ltd Class A*	1.676.351	1,34
118.430	Montage Technology Co Ltd Class A*	1.561.982	1,25
117.900	Riyue Heavy Industry Co Ltd Class A*	610.910	0,49
54.800	Shenzhen SC New Energy Technology Corp Class A*	984.996	0,78
95.700	Wingtech Technology Co Ltd Class A*	1.945.890	1,55
169.308	Xianhe Co Ltd Class A*	1.086.555	0,87
180.160	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Class A*	1.561.337	1,24
74.366	Zhejiang HangKe Technology Inc Co Class A*	1.258.096	1,00
	Total yuan renminbi chino	14.177.796	11,31
Euro			
55.771	InPost SA*	672.155	0,54
	Total euro	672.155	0,54
Dólar de Hong Kong			
278.020	Alibaba Group Holding Ltd*	4.240.034	3,38
435.912	A-Living Smart City Services Co Ltd*	743.639	0,59
601.000	China Longyuan Power Group Corp Ltd - H Shares*	1.402.999	1,12
219.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares*	1.700.865	1,36
99.000	Country Garden Services Holdings Co Ltd*	593.012	0,47
91.500	JD.com Inc Class A*	3.215.756	2,57
205.000	Longfor Group Holdings Ltd*	965.009	0,77
32.500	Meituan Class B*	939.612	0,75
203.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares*	1.465.634	1,17
123.900	Tencent Holdings Ltd*	7.259.536	5,79
150.888	Tsingtao Brewery Co Ltd - H Shares*	1.412.827	1,13
	Total dólar de Hong Kong	23.938.923	19,10

Emerging Markets Sustainable Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,25% (31 de diciembre de 2020: 90,57%) (cont.)			
Forint húngaro			
27.599	OTP Bank Nyrt*	1.408.887	1,12
Total forint húngaro		1.408.887	1,12
Rupia india			
51.929	ACC Ltd*	1.547.867	1,23
15.729	Apollo Hospitals Enterprise Ltd*	1.063.261	0,85
40.046	AU Small Finance Bank Ltd*	558.382	0,45
27.701	Housing Development Finance Corp Ltd*	964.039	0,77
139.443	IndusInd Bank Ltd*	1.665.479	1,33
93.443	Reliance Industries Ltd*	2.976.863	2,37
97.073	State Bank of India*	601.290	0,48
47.450	United Breweries Ltd*	1.011.739	0,81
Total rupia india		10.388.920	8,29
Rupia indonesia			
1.796.300	Bank Central Asia Tbk PT*	919.977	0,73
10.301.500	Bukalapak.com PT Tbk*	311.805	0,25
Total rupia indonesia		1.231.782	0,98
Peso mexicano			
89.069	Fomento Economico Mexicano SAB de CV*	694.142	0,55
Total peso mexicano		694.142	0,55
Nuevo dólar taiwanés			
130.000	Accton Technology Corp*	1.218.127	0,97
62.000	Eclat Textile Co Ltd*	1.412.745	1,13
23.000	Parade Technologies Ltd*	1.749.843	1,40
92.000	RichWave Technology Corp*	905.113	0,72
472.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd*	10.441.111	8,33
152.218	Tong Hsing Electronic Industries Ltd*	1.629.977	1,30
634.000	Uni-President Enterprises Corp*	1.569.668	1,25
Total nuevo dólar taiwanés		18.926.584	15,10
Zloty polaco			
62.052	Allegro.eu SA*	597.166	0,48
21.257	Dino Polska SA*	1.932.092	1,54
Total zloty polaco		2.529.258	2,02

Emerging Markets Sustainable Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,25% (31 de diciembre de 2020: 90,57%) (cont.)			
Libra esterlina			
37.747	Anglo American Plc*	1.541.973	1,23
	Total libra esterlina	1.541.973	1,23
Riyal saudí			
22.083	Saudi Tadawul Group Holding Co*	739.943	0,59
	Total riyal saudí	739.943	0,59
Dólar de Singapur			
1.093.120	Thai Beverage PCL*	535.147	0,43
	Total dólar de Singapur	535.147	0,43
Rand sudafricano			
63.586	Bid Corp Ltd*	1.300.525	1,04
5.157	Naspers Ltd Class N*	798.753	0,63
	Total rand sudafricano	2.099.278	1,67
Won de Corea del Sur			
4.252	Korea Petrochemical Industries Co Ltd*	653.591	0,52
2.466	LG Chem Ltd*	1.274.828	1,02
3.713	NAVER Corp*	1.178.586	0,94
2.525	NCSOFT Corp*	1.363.825	1,09
11.500	Orion Corp*	1.001.086	0,80
102.264	Samsung Electronics Co Ltd*	6.716.185	5,36
29.289	SK Hynix Inc*	3.216.887	2,57
9.931	SK Square Co Ltd*	554.716	0,44
15.364	SK Telecom Co Ltd*	746.635	0,59
2.585	Soulbrain Co Ltd*	604.700	0,48
	Total won de Corea del Sur	17.311.039	13,81
Baht tailandés			
758.900	Ngern Tid Lor PCL*	829.213	0,66
	Total baht tailandés	829.213	0,66
Dólar estadounidense			
4.570	Credicorp Ltd*	557.860	0,44
7.469	Fabrinet*	884.852	0,71
246.921	Gazprom PJSC*	1.130.080	0,90
25.642	HDFC Bank Ltd ADR*	1.668.525	1,33
120.545	ICICI Bank Ltd ADR*	2.385.586	1,90
121.326	Infosys Ltd ADR*	3.070.761	2,45

Emerging Markets Sustainable Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,25% (31 de diciembre de 2020: 90,57%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
10.237	Kaspi.KZ JSC GDR [*]	1.187.492	0,95
26.039	LUKOIL PJSC ADR ^{**}	2.338.302	1,87
72.962	Novatek PJSC [*]	1.673.122	1,33
23.432	Pagseguro Digital Ltd Class A [*]	614.387	0,49
3.390	Polyus PJSC [*]	590.941	0,47
370.946	Sberbank of Russia PJSC [*]	1.452.108	1,16
14.576	Sociedad Química y Minera de Chile SA ADR [*]	735.068	0,59
35.139	State Bank of India GDR ^{**}	2.168.076	1,73
20.818	Thoughtworks Holding Inc [*]	558.131	0,45
20.076	Trip.com Group Ltd ADR [*]	494.271	0,39
29.865	Yandex NV Class A [*]	1.806.832	1,44
Total dólar estadounidense		23.316.394	18,60
Total valores de renta variable		123.167.159	98,25
Total inversiones		123.167.159	98,25
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		123.167.159	98,25
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		123.167.159	98,25
Otro activo neto		2.189.110	1,75
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		125.356.269	100,00
Análisis de la cartera		USD	% de los Activos totales
[*] Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial		118.660.781	94,37
^{**} Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado		4.506.378	3,58
Total inversiones		123.167.159	97,95

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos 3,79% (31 de diciembre de 2020: 8,55%)					
Euro					
677.615	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC Class A	0,86%	24/02/2058	678.751	1,25
275.430	Futura S.r.l. Series 2019-1 Class A	2,47%	31/07/2044	276.605	0,51
925.281	Gedesco Trade Receivables 2020-1 DAC Class A	0,51%	24/01/2026	926.302	1,71
20.893	Pembroke Property Finance DAC Class A	0,63%	01/06/2037	20.924	0,04
151.216	Pepper Residential Securities Trust No 25 Series 25X Class A1	0,70%	12/03/2061	151.309	0,28
Total valores respaldados por activos **				2.053.891	3,79
Bonos de empresa 31,94% (31 de diciembre de 2020: 44,62%)					
Corona danesa					
4.720.000	Nykredit Realkredit AS*	1,50%	01/10/2050	626.562	1,16
1	Nykredit Realkredit AS*	1,50%	01/10/2053	0	0,00
Total corona danesa				626.562	1,16
Euro					
200.000	Altice France SA*	3,38%	15/01/2028	195.044	0,36
250.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	0,75%	20/04/2028	242.944	0,45
400.000	American Tower Corp*	0,95%	05/10/2030	395.056	0,73
200.000	Aroundtown SA*	3,38%	29/12/2049	207.161	0,38
300.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	306.316	0,57
400.000	Athene Global Funding*	0,63%	12/01/2028	396.294	0,73
100.000	Atrium European Real Estate Ltd*	3,63%	29/12/2049	90.775	0,17
200.000	Banco Santander SA*	3,63%	29/12/2049	186.739	0,34
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,12%	29/12/2049	192.300	0,36
200.000	Barclays Bank Plc*	0,11%	29/12/2049	192.839	0,36
400.000	Barclays Plc*	0,58%	09/08/2029	391.019	0,72
400.000	Bayer AG*	1,00%	12/01/2036	377.362	0,70
200.000	CDP Reti SpA*	1,88%	29/05/2022	201.678	0,37
500.000	Cie de Financement Foncier SA*	0,01%	10/11/2027	498.629	0,92
200.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	196.375	0,36
400.000	Credit Suisse AG*	0,25%	01/09/2028	388.044	0,72
200.000	Deutsche Lufthansa AG*	3,50%	14/07/2029	198.325	0,37
400.000	Digital Dutch Finco BV*	1,25%	01/02/2031	402.969	0,74
200.000	doValue SpA*	3,38%	31/07/2026	202.800	0,37
400.000	Dow Chemical Co*	1,13%	15/03/2032	400.328	0,74
400.000	Electricite de France SA*	3,38%	29/12/2049	414.220	0,76
100.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	97.039	0,18
312.000	European Union*	0,00%	04/10/2028	314.835	0,58
224.000	European Union*	0,00%	22/04/2031	222.634	0,41
291.000	European Union*	0,40%	04/02/2037	294.258	0,54

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,94% (31 de diciembre de 2020: 44,62%) (cont.)					
Euro (cont.)					
300.000	Heimstaden Bostad AB*	3,63%	29/12/2049	298.579	0,55
500.000	Intesa Sanpaolo SpA*	3,75%	29/12/2049	495.298	0,91
250.000	Intrum AB*	3,00%	15/09/2027	246.727	0,46
400.000	Islandsbanki HF*	1,13%	19/01/2024	403.588	0,75
224.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/09/2031	221.397	0,41
500.000	Landsbankinn HF*	0,75%	25/05/2026	498.280	0,92
200.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	204.696	0,38
400.000	Morgan Stanley*	1,10%	29/04/2033	400.450	0,74
100.000	Ontex Group NV*	3,50%	15/07/2026	95.510	0,18
300.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	296.559	0,55
200.000	Pinnacle Bidco Plc*	5,50%	15/02/2025	204.865	0,38
200.000	Repsol International Finance BV*	2,50%	29/12/2049	199.772	0,37
200.000	Ryanair DAC*	0,88%	25/05/2026	200.239	0,37
400.000	SBB Treasury OYJ*	1,13%	26/11/2029	386.906	0,71
300.000	SGL Carbon SE*	4,63%	30/09/2024	305.625	0,56
400.000	Societe Generale SFH SA*	0,01%	02/12/2026	401.054	0,74
200.000	SoftBank Group Corp*	5,00%	15/04/2028	206.286	0,38
470.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	457.677	0,85
225.000	Sr-boligkreditt AS*	0,01%	08/09/2028	223.149	0,41
300.000	Stellantis NV*	1,25%	20/06/2033	293.078	0,54
400.000	Stryker Corp*	2,63%	30/11/2030	460.832	0,85
300.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	2,13%	29/12/2049	297.306	0,55
200.000	UniCredit SpA**	3,88%	29/12/2049	191.956	0,35
200.000	UniCredit SpA*	4,45%	29/12/2049	203.069	0,37
200.000	United Group BV**	3,13%	15/02/2026	194.730	0,36
300.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	29/12/2049	301.208	0,56
400.000	Vivion Investments Sarl*	3,00%	08/08/2024	392.800	0,73
300.000	Vodafone Group Plc*	3,00%	27/08/2080	303.187	0,56
400.000	Volkswagen Financial Services AG*	0,13%	12/02/2027	391.605	0,72
400.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	29/12/2049	435.550	0,80
250.000	Westpac Banking Corp*	0,38%	02/04/2026	253.821	0,47
200.000	Wizz Air Finance Co BV*	1,35%	19/01/2024	202.138	0,37
Total euro				16.673.920	30,78
Total bonos de empresa				17.300.482	31,94
Bonos del Estado 54,09% (31 de diciembre de 2020: 39,45%)					
Euro					
210.000	Acquirente Unico SpA*	2,80%	20/02/2026	228.582	0,42
300.000	Adif Alta Velocidad*	0,95%	30/04/2027	313.896	0,58
100.000	Adif Alta Velocidad*	1,88%	28/01/2025	106.692	0,20

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 54,09% (31 de diciembre de 2020: 39,45%) (cont.)					
Euro (cont.)					
459.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	0,50%	08/07/2031	442.710	0,82
494.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2031	502.945	0,93
2.386.414	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe SER G*	0,00%	15/08/2031	2.435.861	4,50
515.056	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/05/2036	514.575	0,95
110.150	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,50%	15/08/2046	176.216	0,32
400.000	Croatia Government International Bond*	1,50%	17/06/2031	414.918	0,77
375.000	Croatia Government International Bond**	2,75%	27/01/2030	426.727	0,79
350.000	Cyprus Government International Bond*	0,00%	09/02/2026	348.117	0,64
384.713	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond*	0,50%	15/04/2030	476.289	0,88
733.000	French Republic Government Bond OAT**	0,00%	25/11/2031	719.037	1,33
1.166.777	French Republic Government Bond OAT*	0,10%	01/03/2025	1.248.873	2,31
311.016	French Republic Government Bond OAT*	0,10%	01/03/2026	341.815	0,63
1.410.559	French Republic Government Bond OAT*	0,10%	01/03/2028	1.590.047	2,94
368.533	French Republic Government Bond OAT*	0,10%	01/03/2029	423.470	0,78
402.818	French Republic Government Bond OAT*	0,10%	01/03/2032	473.734	0,87
168.000	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2036	186.341	0,34
1.669.688	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2031	1.884.320	3,48
338.392	French Republic Government Bond OAT**	1,85%	25/07/2027	418.540	0,77
511.000	Ireland Government Bond*	0,40%	15/05/2035	504.640	0,93
35.000	Ireland Government Bond*	0,55%	22/04/2041	34.155	0,06
357.130	Ireland Government Bond*	1,30%	15/05/2033	394.759	0,73
1.600.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT*	0,00%	14/11/2022	1.608.841	2,97
1.650.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,00%	14/07/2022	1.655.534	3,06
113.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,60%	01/08/2031	107.642	0,20
440.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,85%	15/01/2027	448.753	0,83
403.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,95%	01/12/2031	395.099	0,73
719.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,95%	01/06/2032	699.100	1,29
88.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,95%	01/03/2037	81.085	0,15
1.142.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,35%	01/04/2030	1.180.332	2,18
1.577.822	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40%	26/05/2025	1.712.213	3,16
229.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,45%	15/05/2025	238.978	0,44
66.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,50%	30/04/2045	62.039	0,11
445.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60%	01/06/2026	469.559	0,87
565.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,65%	01/12/2030	594.471	1,10
50.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,70%	01/09/2051	46.954	0,09
560.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,85%	01/07/2025	592.347	1,09
197.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,05%	01/08/2027	213.365	0,39
191.499	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,10%	15/09/2026	233.266	0,43
200.000	Korea International Bond*	0,00%	15/10/2026	200.007	0,37
730.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	2,88%	15/10/2025	820.310	1,51

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 54,09% (31 de diciembre de 2020: 39,45%) (cont.)					
Euro (cont.)					
280.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	2,88%	21/07/2026	320.293	0,59
291.000	Romanian Government International Bond*	1,75%	13/07/2030	272.203	0,50
120.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	107.846	0,20
442.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	480.107	0,89
294.457	SNCF Reseau*	2,45%	28/02/2023	314.578	0,58
204.000	Spain Government Bond*	1,00%	30/07/2042	198.794	0,37
135.000	Spain Government Bond*	1,40%	30/04/2028	146.103	0,27
342.000	Spain Government Bond*	1,45%	31/10/2027	370.158	0,68
384.887	Spain Government Inflation Linked Bond*	0,65%	30/11/2027	441.990	0,82
186.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,45%	16/02/2043	218.077	0,40
Total euro				28.837.303	53,24
Dólar estadounidense					
464.387	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	0,13%	15/07/2031	459.422	0,85
Total dólar estadounidense				459.422	0,85
Total bonos del Estado				29.296.725	54,09
Total inversiones				48.651.098	89,82

Contratos de divisas a plazo 0,41% (31 de diciembre de 2020: 0,41%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
642.672 USD	557.000 EUR	19/01/2022	BNP Paribas	1	7.964	0,02
933 USD	806 EUR	19/01/2022	Deutsche Bank AG	1	14	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
4.359.102 USD	3.770.439 EUR	19/01/2022	Citibank NA	1	61.586	0,11
5.085.619 USD	4.394.432 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	76.265	0,14
5.085.619 USD	4.395.328 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	75.369	0,14
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ∞					221.198	0,41

Contratos de futuros 0,80% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
19	3-Month Euro EURIBOR Future December 2022	4.275	0,01
(28)	Euro-BOBL Future March 2022	29.040	0,05
(16)	Euro-BTP Future March 2022	38.860	0,07
(40)	Euro-Bund Future March 2022	105.030	0,20
18	Euro-Bund Put Option on Future January 2022, Strike Price EUR 171	7.350	0,01
33	Euro-Bund Put Option on Future January 2022, Strike Price EUR 172	27.336	0,05

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

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

Contratos de futuros 0,80% (31 de diciembre de 2020: 0,00%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
(12)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2022	129.120	0,24
(26)	Euro-OAT Future March 2022	84.240	0,16
(4)	Short-Term Euro-BTP Future March 2022	1.640	0,00
(3)	United Kingdom Long Gilt Future March 2022	7.254	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		434.145	0,80

Contratos de swap sobre inflación (0,14%) (31 de diciembre de 2020: 0,03%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto	
EUR	350.000	12/07/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,48%	CPTFEMU	26.766	0,05
EUR	350.000	21/06/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,52%	CPTFEMU	25.597	0,05
EUR	500.000	15/03/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,02%	FRCPXTOB	11.289	0,02
EUR	400.000	15/02/2022	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,99%	CPTFEMU	9.539	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de swaps sobre inflación^{oo}						73.191	0,14	

Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de tipos de interés 0,20% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto	
EUR	4.341.216	23/02/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	(0,00)%	6M EURIBOR	100.402	0,19
GBP	1.000.000	03/12/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,88%	1D SONIA	8.081	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés^{oo}						108.483	0,20	

Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	49.488.115	91,37

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,03%) (31 de diciembre de 2020: (1,13%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
761.485 EUR	881.382 USD	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(13.326)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(13.326)	(0,03)

Contratos de futuros (0,04%) (31 de diciembre de 2020: (0,13%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
(8)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	(10.447)	(0,02)
(5)	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2022	(9.240)	(0,02)
(4)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2022	(1.716)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(21.403)	(0,04)

Contratos de swap de tipos de interés (0,02%) (31 de diciembre de 2020: (0,09%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto	
GBP	3.000.000	03/12/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,00%	1D SONIA	(7.013)	(0,01)
EUR	100.000	11/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,82%	6M EURIBOR	(4.893)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés[∞]						(11.906)	(0,02)	

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.**Contratos de credit default swap (0,87%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%))**

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto	
EUR	4.000.000	20/12/2026	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTraxx Europe Crossover	(472.208)	(0,87)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(472.208)	(0,87)	

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(518.843)	(0,96)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	48.969.272	90,41
Otro activo neto	5.195.573	9,59
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	54.164.845	100,00

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

Análisis de la cartera	EUR	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	39.548.043	71,76
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	9.103.055	16,52
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	412.742	0,75
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(94.568)	(0,17)
Total inversiones	48.969.272	88,86

Euro Opportunistic Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos 2,66% (31 de diciembre de 2020: 4,19%)					
Euro					
135.523	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC Class A	0,86%	24/02/2058	135.750	1,21
157.298	Gedesco Trade Receivables 2020-1 DAC Class A	0,60%	24/01/2026	157.472	1,40
5.034	Pembroke Property Finance DAC Class A	0,63%	01/06/2037	5.042	0,05
Total valores respaldados por activos **				298.264	2,66
Bonos de empresa 39,49% (31 de diciembre de 2020: 43,85%)					
Euro					
100.000	Altice France SA*	3,38%	15/01/2028	97.522	0,87
100.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	0,75%	20/04/2028	97.178	0,87
100.000	American Tower Corp*	0,95%	05/10/2030	98.764	0,88
100.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	102.105	0,91
100.000	Athene Global Funding*	0,63%	12/01/2028	99.073	0,88
200.000	Banco Santander SA*	3,63%	29/12/2049	186.739	1,67
90.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,12%	29/12/2049	86.535	0,77
60.000	Barclays Bank Plc*	0,11%	29/12/2049	57.852	0,52
100.000	Barclays Plc*	0,58%	09/08/2029	97.755	0,87
100.000	Bayer AG*	1,00%	12/01/2036	94.340	0,84
100.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	101.145	0,90
100.000	Cie de Financement Foncier SA*	0,01%	10/11/2027	99.726	0,89
100.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	98.187	0,88
100.000	Credit Suisse AG*	0,25%	01/09/2028	97.011	0,87
100.000	Dexia Credit Local SA*	0,63%	17/01/2026	102.654	0,92
100.000	Digital Dutch Finco BV*	1,25%	01/02/2031	100.742	0,90
100.000	Dow Chemical Co*	1,13%	15/03/2032	100.082	0,89
100.000	Electricite de France SA*	5,00%	29/12/2049	110.831	0,99
77.000	European Union*	0,00%	04/10/2028	77.700	0,69
52.000	European Union*	0,00%	22/04/2031	51.683	0,46
70.000	European Union*	0,40%	04/02/2037	70.784	0,63
100.000	Flamingo Lux II SCA*	5,00%	31/03/2029	97.942	0,87
100.000	Heimstaden Bostad AB*	3,63%	29/12/2049	99.526	0,89
100.000	Intrum AB*	3,00%	15/09/2027	98.691	0,88
55.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/09/2031	54.361	0,49
100.000	Kutxabank SA*	1,25%	22/09/2025	104.710	0,93
100.000	Landsbankinn HF*	0,75%	25/05/2026	99.656	0,89
100.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	102.348	0,91
100.000	Morgan Stanley*	1,10%	29/04/2033	100.112	0,89
100.000	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands*	1,00%	25/09/2028	105.707	0,94
100.000	Ontex Group NV*	3,50%	15/07/2026	95.510	0,85
100.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	98.853	0,88

Euro Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 39,49% (31 de diciembre de 2020: 43,85%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Picard Bondco SA*	5,38%	01/07/2027	100.938	0,90
100.000	SBB Treasury OYJ*	1,13%	26/11/2029	96.727	0,86
100.000	Societe Generale SFH SA*	0,01%	02/12/2026	100.264	0,90
130.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	126.591	1,13
100.000	Stellantis NV*	1,25%	20/06/2033	97.693	0,87
100.000	Stryker Corp*	2,63%	30/11/2030	115.208	1,03
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	2,13%	29/12/2049	99.102	0,88
100.000	United Group BV**	3,13%	15/02/2026	97.365	0,87
100.000	Vivion Investments Sarl*	3,00%	08/08/2024	98.200	0,88
100.000	Volkswagen Financial Services AG*	0,13%	12/02/2027	97.901	0,87
100.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	29/12/2049	108.887	0,97
200.000	Westpac Banking Corp*	0,38%	02/04/2026	203.057	1,81
Total bonos de empresa				4.427.757	39,49
Bonos del Estado 51,01% (31 de diciembre de 2020: 47,12%)					
Euro					
100.000	Acquirente Unico SpA*	2,80%	20/02/2026	108.849	0,97
100.000	Adif Alta Velocidad*	0,95%	30/04/2027	104.632	0,93
75.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	2,08%	12/03/2030	84.842	0,76
113.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	0,50%	08/07/2031	108.990	0,97
75.600	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2030	77.809	0,69
467.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2031	476.676	4,25
100.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/05/2036	99.907	0,89
57.420	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,50%	15/08/2046	91.859	0,82
52.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	4,75%	04/07/2034	84.664	0,76
87.000	Cyprus Government International Bond*	0,00%	09/02/2026	86.532	0,77
46.070	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond*	0,50%	15/04/2030	57.036	0,51
67.000	French Republic Government Bond OAT**	0,00%	25/11/2031	65.724	0,59
142.251	French Republic Government Bond OAT*	0,10%	01/03/2025	152.260	1,36
101.058	French Republic Government Bond OAT*	0,10%	01/03/2028	113.917	1,02
99.171	French Republic Government Bond OAT*	0,10%	01/03/2032	116.630	1,04
146.172	French Republic Government Bond OAT*	1,00%	25/05/2027	156.384	1,39
92.052	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2031	103.885	0,93
54.000	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2050	62.706	0,56
103.000	Ireland Government Bond*	0,40%	15/05/2035	101.718	0,91
21.000	Ireland Government Bond*	0,55%	22/04/2041	20.493	0,18
44.492	Ireland Government Bond*	1,30%	15/05/2033	49.180	0,44
40.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,00%	30/01/2024	40.058	0,36
28.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,60%	01/08/2031	26.672	0,24
83.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,85%	15/01/2027	84.651	0,75

Euro Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 51,01% (31 de diciembre de 2020: 47,12%) (cont.)					
Euro (cont.)					
21.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,90%	01/04/2031	20.668	0,18
99.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,95%	01/12/2031	97.059	0,87
157.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,95%	01/06/2032	152.655	1,36
22.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,95%	01/03/2037	20.271	0,18
185.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,35%	01/04/2030	191.210	1,71
325.810	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40%	26/05/2025	353.561	3,15
350.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,45%	15/11/2024	363.935	3,25
128.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,45%	15/05/2025	133.577	1,19
60.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,45%	01/03/2036	60.108	0,54
46.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,50%	30/04/2045	43.240	0,39
80.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60%	01/06/2026	84.415	0,75
12.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,70%	01/09/2051	11.269	0,10
100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,85%	01/07/2025	105.776	0,94
62.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,05%	01/08/2027	67.150	0,60
149.030	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,60%	15/09/2023	162.062	1,45
125.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,00%	01/08/2029	145.149	1,29
44.991	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,10%	15/09/2026	54.803	0,49
150.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,00%	01/02/2037	200.047	1,78
75.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,45%	22/06/2037	85.379	0,76
157.000	Netherlands Government Bond*	4,00%	15/01/2037	248.659	2,22
68.000	Romanian Government International Bond*	1,75%	13/07/2030	63.607	0,57
52.000	Romanian Government International Bond**	2,88%	26/05/2028	56.115	0,50
30.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	26.962	0,24
111.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	120.570	1,08
58.891	SNCF Reseau*	2,45%	28/02/2023	62.916	0,56
23.000	Spain Government Bond*	0,10%	30/04/2031	22.207	0,20
36.000	Spain Government Bond*	1,00%	30/07/2042	35.081	0,31
112.000	Spain Government Bond*	1,45%	31/10/2027	121.221	1,08
21.000	Spain Government Bond*	2,90%	31/10/2046	28.396	0,25
71.000	Spain Government Bond*	4,20%	31/01/2037	104.446	0,93
Total bonos del Estado				5.718.588	51,01
Total inversiones				10.444.609	93,16

Euro Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 0,25% (31 de diciembre de 2020: 0,01%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
4	3-Month Euro EURIBOR Future December 2022	900	0,01
(1)	Euro-BOBL Future March 2022	1.120	0,01
(4)	Euro-BTP Future March 2022	11.950	0,11
(4)	Euro-Bund Future March 2022	8.460	0,07
7	Euro-Bund Put Option on Future January 2022, Strike Price EUR 172	5.799	0,05
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		28.229	0,25

Contratos de swap sobre inflación (0,18%) (31 de diciembre de 2020: 0,03%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR	100.000	12/07/2031 LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,48%	CPTFEMU	7.647	0,07
EUR	100.000	21/06/2031 LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,52%	CPTFEMU	7.313	0,07
EUR	200.000	15/02/2022 LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,99%	CPTFEMU	4.770	0,04
Plusvalía latente total sobre contratos de swap sobre inflación[∞]						19.730	0,18

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de tipos de interés 0,03% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR	143.164	23/02/2031 LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	(0,00)%	6M EURIBOR	3.311	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés[∞]						3.311	0,03

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	10.495.879	93,62

Euro Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de futuros (0,03%) (31 de diciembre de 2020: (0,04%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
1	Euro-OAT Future March 2022	(3.370)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(3.370)	(0,03)

Contratos de credit default swap (0,95%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto	
EUR	900.000	20/12/2026	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTraxx Europe Crossover	(106.247)	(0,95)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(106.247)	(0,95)	

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(109.617)	(0,98)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	10.386.262	92,64
Otro activo neto	825.074	7,36
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	11.211.336	100,00

Análisis de la cartera	EUR	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	7.886.688	69,34
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	2.557.921	22,49
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	24.859	0,22
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(83.206)	(0,73)
Total inversiones	10.386.262	91,32

European High Yield Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos 0,57% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
250.000	Flatiron CLO 17 Ltd Series 2017-1X Class E	6,06%	15/05/2030	219.984	0,57
Total valores respaldados por activos **				219.984	0,57
Bonos de empresa 94,07% (31 de diciembre de 2020: 93,74%)					
Euro					
200.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25%	29/12/2049	204.294	0,53
300.000	Accor SA*	2,63%	29/12/2049	285.951	0,74
200.000	Adevinta ASA*	3,00%	15/11/2027	205.753	0,53
200.000	Aedas Homes Opco SLU*	4,00%	15/08/2026	206.417	0,53
100.000	Afflelou SAS*	4,25%	19/05/2026	101.960	0,26
200.000	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	200.933	0,52
100.000	Almirall SA*	2,13%	30/09/2026	101.070	0,26
100.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	98.075	0,25
200.000	Altice Finco SA*	4,75%	15/01/2028	190.918	0,49
149.000	Altice France Holding SA*	4,00%	15/02/2028	142.481	0,37
200.000	Altice France Holding SA*	8,00%	15/05/2027	211.908	0,54
150.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	149.456	0,38
100.000	Altice France SA**	4,25%	15/10/2029	99.628	0,26
100.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc*	3,00%	01/09/2029	98.278	0,25
200.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	204.211	0,53
301.000	Autostrade per l'Italia SpA*	1,88%	26/09/2029	309.616	0,80
150.000	Avantor Funding Inc**	2,63%	01/11/2025	153.842	0,40
200.000	Avis Budget Finance Plc**	4,75%	30/01/2026	204.540	0,53
193.000	Banijay Group SAS**	6,50%	01/03/2026	201.184	0,52
300.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	303.434	0,78
188.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	185.767	0,48
217.000	BK LC Lux Finco1 Sarl*	5,25%	30/04/2029	225.055	0,58
231.000	Bormioli Pharma SpA*	3,50%	15/11/2024	225.494	0,58
107.000	Brunello Bidco SpA*	3,50%	15/02/2028	106.229	0,27
100.000	CAB SELAS**	3,38%	01/02/2028	100.228	0,26
136.000	Carnival Corp*	7,63%	01/03/2026	143.463	0,37
200.000	Carnival Corp**	10,13%	01/02/2026	226.955	0,58
120.000	Casino Guichard Perrachon SA*	1,26%	29/12/2049	44.243	0,11
247.000	Casino Guichard Perrachon SA*	6,63%	15/01/2026	250.389	0,64
215.000	Centurion Bidco SpA*	5,88%	30/09/2026	221.988	0,57
198.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	194.411	0,50
100.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,75%	22/05/2025	99.625	0,26
300.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	4,38%	15/05/2026	308.546	0,79
200.000	CMA CGM SA*	7,50%	15/01/2026	220.781	0,57

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,07% (31 de diciembre de 2020: 93,74%) (cont.)					
Euro (cont.)					
150.000	Colfax Corp*	3,25%	15/05/2025	151.262	0,39
102.000	Constellium SE*	3,13%	15/07/2029	101.556	0,26
239.000	CPI Property Group SA*	4,88%	29/12/2049	245.288	0,63
123.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	124.817	0,32
300.000	DKT Finance ApS**	7,00%	17/06/2023	304.635	0,78
236.000	doValue SpA**	5,00%	04/08/2025	245.582	0,63
185.000	Dufry One BV**	2,00%	15/02/2027	172.175	0,44
100.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	96.937	0,25
200.000	eG Global Finance Plc*	4,38%	07/02/2025	201.375	0,52
249.000	eG Global Finance Plc*	6,25%	30/10/2025	256.470	0,66
250.000	eircom Finance DAC**	3,50%	15/05/2026	254.831	0,66
362.000	Encore Capital Group Inc*	4,88%	15/10/2025	378.390	0,97
140.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	135.855	0,35
200.000	Faurecia SE*	2,38%	15/06/2027	201.110	0,52
167.000	Faurecia SE*	2,75%	15/02/2027	170.540	0,44
164.000	Foncia Management SASU**	3,38%	31/03/2028	161.745	0,42
181.000	Grifols Escrow Issuer SA*	3,88%	15/10/2028	182.119	0,47
200.000	Gruenthal GmbH*	3,63%	15/11/2026	205.956	0,53
273.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	257.985	0,66
141.000	Guala Closures SpA*	3,25%	15/06/2028	138.886	0,36
370.000	Heimstaden Bostad AB*	3,25%	29/12/2049	371.556	0,96
200.000	House of Finance NV**	4,38%	15/07/2026	203.369	0,52
128.000	House of HR**	7,50%	15/01/2027	134.865	0,35
200.000	IHO Verwaltungs GmbH*	3,63%	15/05/2025	202.877	0,52
280.000	Iliad Holding SASU**	5,13%	15/10/2026	293.125	0,75
256.000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA*	3,75%	15/01/2028	254.898	0,66
250.000	INEOS Finance Plc*	2,88%	01/05/2026	252.719	0,65
100.000	INEOS Finance Plc*	3,38%	31/03/2026	102.375	0,26
300.000	INEOS Quattro Finance 1 Plc*	3,75%	15/07/2026	302.348	0,78
100.000	Infineon Technologies AG*	3,63%	29/12/2049	109.235	0,28
300.000	International Game Technology Plc*	3,50%	15/06/2026	306.780	0,79
318.000	Intrum AB*	3,00%	15/09/2027	313.837	0,81
100.000	Intrum AB*	3,50%	15/07/2026	101.435	0,26
150.000	IPD 3 BV*	5,50%	01/12/2025	154.627	0,40
100.000	IPD 3 BV REG S*	5,50%	01/12/2025	101.125	0,26
200.000	IQVIA Inc*	2,88%	15/09/2025	201.850	0,52
300.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/01/2026	312.346	0,80
200.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	204.256	0,53
170.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	6,88%	15/11/2026	193.123	0,50
173.000	Kaixo Bondco Telecom SA*	5,13%	30/09/2029	174.762	0,45

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,07% (31 de diciembre de 2020: 93,74%) (cont.)					
Euro (cont.)					
336.000	Kapla Holding SAS*	3,38%	15/12/2026	336.328	0,87
124.000	Kleopatra Holdings 2 SCA*	6,50%	01/09/2026	114.112	0,29
285.000	Kronos International Inc**	3,75%	15/09/2025	289.911	0,75
200.000	La Financiere Atalian SASU*	4,00%	15/05/2024	197.211	0,51
217.000	Laboratoire Eimer Selas**	5,00%	01/02/2029	220.406	0,57
400.000	LeasePlan Corp NV*	7,38%	29/12/2049	442.500	1,14
4.160	LHMC Finco 2 Sarl*	7,25%	02/10/2025	4.113	0,01
100.000	Lincoln Financing Sarl**	3,63%	01/04/2024	100.977	0,26
352.000	Loxam SAS*	5,75%	15/07/2027	364.320	0,94
300.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	307.044	0,79
200.000	Motion Bondco DAC*	4,50%	15/11/2027	192.079	0,49
200.000	Motion Finco Sarl**	7,00%	15/05/2025	209.738	0,54
215.000	NH Hotel Group SA*	4,00%	02/07/2026	214.570	0,55
250.000	Nidda BondCo GmbH**	5,00%	30/09/2025	249.136	0,64
152.000	Nobel Bidco BV**	3,13%	15/06/2028	149.055	0,38
144.000	Nomad Foods Bondco Plc*	2,50%	24/06/2028	144.540	0,37
100.000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88%	01/10/2028	100.610	0,26
100.000	Olympus Water US Holding Corp*	5,38%	01/10/2029	96.963	0,25
304.000	Ontex Group NV*	3,50%	15/07/2026	290.350	0,75
156.000	Paganini Bidco SpA*	4,25%	30/10/2028	157.115	0,40
200.000	Paprec Holding SA*	4,00%	31/03/2025	203.595	0,52
218.000	Paysafe Finance Plc/Paysafe Holdings US Corp**	3,00%	15/06/2029	206.419	0,53
300.000	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2026	310.500	0,80
424.000	Petroleos Mexicanos*	4,88%	21/02/2028	425.635	1,09
118.000	Picard Bondco SA*	5,38%	01/07/2027	119.106	0,31
254.000	Playtech Plc*	4,25%	07/03/2026	260.213	0,67
400.000	PLT VII Finance Sarl**	4,63%	05/01/2026	409.476	1,05
100.000	Quatrim SASU*	5,88%	15/01/2024	102.959	0,26
300.000	RCS & RDS SA*	2,50%	05/02/2025	295.481	0,76
100.000	Renault SA*	2,00%	28/09/2026	99.097	0,25
226.000	Repsol International Finance BV*	4,25%	29/12/2049	245.024	0,63
150.000	Rossini Sarl*	6,75%	30/10/2025	155.759	0,40
200.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	2,62%	29/12/2049	196.479	0,51
100.000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,13%	15/04/2026	101.524	0,26
156.000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,63%	15/03/2028	158.515	0,41
422.000	Sazka Group AS**	3,88%	15/02/2027	422.063	1,09
200.000	Schaeffler AG*	3,38%	12/10/2028	223.205	0,57
485.000	Schenck Process Holding GmbH**	5,38%	15/06/2023	485.783	1,25
100.000	Schoeller Packaging BV**	6,38%	01/11/2024	101.975	0,26
350.000	Scientific Games International Inc**	5,50%	15/02/2026	358.751	0,92

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,07% (31 de diciembre de 2020: 93,74%) (cont.)					
Euro (cont.)					
250.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	4,38%	01/11/2026	254.844	0,66
400.000	SGL Carbon SE*	4,63%	30/09/2024	407.500	1,05
330.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75%	31/10/2026	344.621	0,89
300.000	Summer BidCo BV**	9,00%	15/11/2025	307.297	0,79
300.000	Summit Properties Ltd*	2,00%	31/01/2025	294.621	0,76
100.000	Sunshine Mid BV*	6,50%	15/05/2026	102.951	0,26
300.000	Telecom Italia SpA**	3,00%	30/09/2025	309.345	0,80
100.000	Telefonica Europe BV*	2,88%	29/12/2049	100.940	0,26
200.000	Telefonica Europe BV*	4,38%	29/12/2049	215.250	0,55
200.000	Tendam Brands SAU*	5,25%	15/09/2024	199.629	0,51
270.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	1,63%	15/10/2028	235.912	0,61
502.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	1,88%	31/03/2027	463.095	1,19
194.000	TI Automotive Finance Plc**	3,75%	15/04/2029	196.546	0,51
108.000	Titan Holdings II BV*	5,13%	15/07/2029	107.679	0,28
387.000	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	409.446	1,05
200.000	Trivium Packaging Finance BV*	3,75%	15/08/2026	203.180	0,52
155.000	United Group BV**	3,13%	15/02/2026	150.916	0,39
290.000	United Group BV*	4,00%	15/11/2027	288.187	0,74
200.000	Veolia Environnement SA*	2,00%	29/12/2049	199.324	0,51
400.000	Verisure Holding AB*	3,88%	15/07/2026	408.375	1,05
136.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	138.332	0,36
226.000	Victoria Plc*	3,63%	24/08/2026	229.893	0,59
200.000	Vivion Investments Sarl*	3,00%	08/08/2024	196.400	0,51
100.000	Vivion Investments Sarl*	3,50%	01/11/2025	98.290	0,25
200.000	Volkswagen International Finance NV*	3,50%	29/12/2049	215.494	0,55
200.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00%	29/12/2049	194.913	0,50
171.000	Wp/ap Telecom Holdings III BV**	5,50%	15/01/2030	174.219	0,45
142.000	WP/AP Telecom Holdings IV BV**	3,75%	15/01/2029	143.792	0,37
300.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	310.677	0,80
100.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	108.051	0,28
Total euro				30.578.501	78,68
Libra esterlina					
269.000	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	326.524	0,84
100.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	4,75%	15/07/2027	119.479	0,31
200.000	Bellis Acquisition Co Plc**	3,25%	16/02/2026	229.901	0,59
219.000	Bellis Finco Plc**	4,00%	16/02/2027	247.431	0,64
210.000	Constellation Automotive Financing Plc*	4,88%	15/07/2027	246.985	0,64
200.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	248.749	0,64
174.000	Deuce Finco Plc**	5,50%	15/06/2027	206.326	0,53

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,07% (31 de diciembre de 2020: 93,74%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
400.000	Electricite de France SA*	6,00%	29/12/2049	519.173	1,34
100.000	Encore Capital Group Inc*	5,38%	15/02/2026	123.719	0,32
120.000	Iceland Bondco Plc**	4,38%	15/05/2028	125.596	0,32
200.000	Iceland Bondco Plc*	4,63%	15/03/2025	224.531	0,58
102.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	124.016	0,32
160.000	Marks & Spencer Plc*	3,75%	19/05/2026	194.937	0,50
100.000	National Express Group Plc*	4,25%	29/12/2049	121.725	0,31
150.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	194.400	0,50
100.000	Petrobras Global Finance BV*	5,38%	01/10/2029	124.920	0,32
362.000	Pinnacle Bidco Plc*	6,38%	15/02/2025	437.227	1,12
240.000	Premier Foods Finance Plc*	3,50%	15/10/2026	284.063	0,73
190.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	221.162	0,57
250.000	Rolls-Royce Plc*	5,75%	15/10/2027	331.831	0,85
111.000	Sherwood Financing Plc**	6,00%	15/11/2026	132.301	0,34
150.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	4,25%	15/01/2030	177.457	0,46
300.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	358.610	0,92
200.000	Vodafone Group Plc*	4,88%	03/10/2078	252.115	0,65
140.000	Wheel Bidco Ltd*	6,75%	15/07/2026	164.203	0,42
200.000	William Hill Ltd*	4,75%	01/05/2026	246.486	0,63
Total libra esterlina				5.983.867	15,39
Total bonos de empresa				36.562.368	94,07
Préstamos a plazo 0,54% (31 de diciembre de 2020: 3,09%)					
Euro					
94.016	Aernnova Aerospace SAU Facility B1 Term Loan	3,00%	26/02/2027	88.845	0,23
24.107	Aernnova Aerospace SAU Facility B2 Term Loan	3,00%	26/02/2027	22.781	0,06
100.000	Rain Carbon Inc	3,00%	16/01/2025	99.625	0,25
Total préstamos a plazo †				211.251	0,54
Total inversiones				36.993.603	95,18

Contratos de divisas a plazo 2,00% (31 de diciembre de 2020: 1,71%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
33.483 SGD	21.329 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	502	0,00
28.700 SGD	18.282 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	431	0,00
54.296 SGD	34.622 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	17	779	0,00

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

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

Contratos de divisas a plazo 2,00% (31 de diciembre de 2020: 1,71%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases USD con cobertura</i>						
481.013 EUR	543.110 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	9	3.573	0,01
16.667.758 USD	14.402.441 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	249.953	0,65
14.286.650 USD	12.356.128 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	203.067	0,52
21.464.472 USD	18.550.353 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	318.765	0,82
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					777.070	2,00
					Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					37.770.673	97,18

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,82%) (31 de diciembre de 2020: (4,55%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
356.110 EUR	300.850 GBP	19/01/2022	UBS AG	3	(2.094)	(0,01)
5.589.576 EUR	4.754.347 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(71.136)	(0,18)
520.226 EUR	602.437 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(9.368)	(0,02)
215.575 USD	159.807 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(763)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
374 EUR	578 SGD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(3)	(0,00)
30.028 EUR	47.060 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	(656)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
4.780.496 EUR	5.532.406 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(82.965)	(0,21)
4.101.278 EUR	4.742.062 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(67.403)	(0,17)
4.919.984 EUR	5.693.129 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	6	(84.766)	(0,22)
216.054 USD	191.327 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	(1.396)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(320.550)	(0,82)
					Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(320.550)	(0,82)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					37.450.123	96,36
Otro activo neto					1.415.188	3,64
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					38.865.311	100,00

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

Análisis de la cartera	EUR	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	24.599.651	62,62
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	12.182.701	31,01
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	211.251	0,54
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	456.520	1,16
Total inversiones	37.450.123	95,33

European Sustainable Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Renta variable 96,95%			
Corona danesa			
54.534	Novo Nordisk A/S Class B	5.389.190	4,73
Total corona danesa		5.389.190	4,73
Euro			
1.528	Adyen NV	3.531.972	3,10
31.333	Alfen Beheer BV	2.765.137	2,43
39.641	Amundi SA	2.875.955	2,53
9.593	ASML Holding NV	6.779.373	5,95
12.035	Beiersdorf AG	1.087.723	0,96
49.577	Cellnex Telecom SA	2.537.351	2,23
42.324	Euronext NV	3.862.065	3,39
37.120	HelloFresh SE	2.507.085	2,20
7.922	Kering SA	5.600.062	4,92
7.030	L'Oreal SA	2.931.158	2,57
95.343	RELX Plc	2.719.182	2,39
4.797	Sartorius Stedim Biotech	2.314.073	2,03
21.746	Schneider Electric SE	3.750.315	3,29
33.076	Scout24 SE	2.031.528	1,78
136.349	TeamViewer AG	1.611.645	1,42
38.133	Zalando SE	2.712.782	2,38
Total euro		49.617.406	43,57
Corona noruega			
61.264	Bakkafrost P/F	3.565.323	3,13
Total corona noruega		3.565.323	3,13
Libra esterlina			
346.622	3i Group Plc	5.982.058	5,25
110.149	CVS Group Plc	2.938.696	2,58
61.050	Dechra Pharmaceuticals Plc	3.871.965	3,40
243.211	HomeServe Plc	2.533.198	2,22
31.632	London Stock Exchange Group Plc	2.610.874	2,29
557.336	S4 Capital Plc	4.208.550	3,70
Total libra esterlina		22.145.341	19,44
Corona sueca			
142.903	Assa Abloy AB Class B	3.833.495	3,37
59.813	Atlas Copco AB Class A	3.635.473	3,19
Total corona sueca		7.468.968	6,56

European Sustainable Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Renta variable 96,95% (cont.)			
Franco suizo			
66.012	Nestle SA	8.118.989	7,13
3.582	Partners Group Holding AG	5.228.706	4,59
2.369	Straumann Holding AG	4.428.615	3,89
4.073	Tecan Group AG	2.183.593	1,92
	Total franco suizo	19.959.903	17,53
Dólar estadounidense			
9.204	SolarEdge Technologies Inc	2.270.811	1,99
	Total dólar estadounidense	2.270.811	1,99
	Total valores de renta variable *	110.416.942	96,95
	Total inversiones	110.416.942	96,95
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		110.416.942	96,95
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		110.416.942	96,95
Otro activo neto		3.469.133	3,05
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		113.886.075	100,00
Análisis de la cartera		EUR	% de los Activos totales
*	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	110.416.942	84,13
	Total inversiones	110.416.942	84,13

Global Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 0,78% (31 de diciembre de 2020: 0,76%)					
Dólar estadounidense					
1.400.000	United States Treasury Bill	0,00%	16/06/2022	1.399.195	0,78
Total bonos del Tesoro **				1.399.195	0,78
Bonos de agencia 1,55% (31 de diciembre de 2020: 1,17%)					
Dólar estadounidense					
490.000	Federal Home Loan Banks*	5,50%	15/07/2036	711.328	0,39
265.000	Federal Home Loan Mortgage Corp**	0,38%	23/09/2025	257.918	0,14
300.000	Federal National Mortgage Association**	0,50%	07/11/2025	292.814	0,16
835.000	Federal National Mortgage Association**	0,75%	08/10/2027	806.003	0,45
640.000	Federal National Mortgage Association**	0,88%	05/08/2030	603.593	0,34
85.000	Tennessee Valley Authority*	5,88%	01/04/2036	124.067	0,07
Total bonos de agencia				2.795.723	1,55
Valores respaldados por activos 8,76% (31 de diciembre de 2020: 6,82%)					
Euro					
677.615	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC Class A	0,86%	24/02/2058	771.876	0,43
399.918	Last Mile Securities - PE 2021 DAC Series 2021-1X Class A2	1,05%	17/08/2031	455.511	0,25
35.241	Pembroke Property Finance DAC	0,63%	01/06/2037	40.136	0,02
Total euro				1.267.523	0,70
Libra esterlina					
200.000	Gemgarto 2021-1 Plc Series 2021-1X Class B	1,15%	16/12/2067	271.318	0,15
120.000	Mortimer BTL 2021-1 Plc Series 2021-1 Class C	1,50%	23/06/2053	162.144	0,09
300.000	PCL Funding IV Plc Series 2020-1 Class A	1,21%	15/09/2024	407.517	0,23
932.000	Ripon Mortgages Plc Class D1	1,91%	20/08/2056	1.264.033	0,70
300.000	Sage AR Funding No 1 Plc Series 1X Class A	1,30%	17/11/2030	407.472	0,23
361.136	Together Asset Backed Securitisation Series 2021-CRE1 Class A	1,58%	20/01/2055	491.080	0,27
442.186	Towd Point Mortgage Funding 2018 - Auburn 12 Plc Class A	0,91%	20/02/2045	599.744	0,33
500.000	Towd Point Mortgage Funding 2020 - Auburn Series 2020-A14X Class B	1,25%	20/05/2045	680.630	0,38
200.000	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc Series 2021-1 Class B	0,00%	21/07/2064	273.408	0,15
Total libra esterlina				4.557.346	2,53
Dólar estadounidense					
215.000	CD 2017-CD3 Mortgage Trust Class A4	3,63%	10/02/2050	231.633	0,13
1.105.000	CD 2017-CD6 Mortgage Trust Class ASB	3,33%	13/11/2050	1.165.144	0,65
1.110.560	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA	1,33%	10/02/2048	38.245	0,02
215.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 Class A4	3,47%	12/10/2050	231.159	0,13
575.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Class A4	4,41%	10/11/2051	658.203	0,37
305.000	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust Class AM	4,43%	10/02/2047	321.496	0,18

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 8,76% (31 de diciembre de 2020: 6,82%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.879.524	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA	0,96%	10/05/2047	35.019	0,02
2.031.405	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA	1,06%	10/04/2047	38.676	0,02
130.893	COMM 2014-UBS2 Mortgage Trust Class ASB	3,47%	10/03/2047	134.341	0,08
1.653.561	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA	1,06%	10/06/2047	34.475	0,02
2.556.943	CSAIL 2015-C2 Commercial Mortgage Trust Class XA	0,74%	15/06/2057	51.595	0,03
505.000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust Class A4	4,22%	15/08/2051	565.857	0,31
1.351.707	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	2,30%	25/01/2030	1.376.147	0,76
767.127	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	3,10%	25/10/2029	785.678	0,44
756.066	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	6,85%	25/08/2028	794.441	0,44
1.324.062	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	4,45%	25/05/2029	1.375.906	0,76
606.969	Fannie Mae REMICS Class HS	5,90%	25/07/2042	113.955	0,06
429.661	Fannie Mae REMICS Class PI	3,50%	25/12/2042	63.978	0,04
781.854	Fannie Mae REMICS Series 2016-40 Class SA	0,00%	25/07/2046	131.429	0,07
528.786	Freddie Mac REMICS Class HS	6,34%	15/03/2042	106.603	0,06
765.802	Freddie Mac REMICS Class SA	5,94%	15/04/2046	138.830	0,08
532.967	Freddie Mac Strips Class S1	5,84%	15/09/2043	96.915	0,05
993.611	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	2,60%	25/03/2030	1.013.766	0,56
642.473	Government National Mortgage Association Class IT	3,50%	20/02/2043	109.010	0,06
1.301.511	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 Class XA	0,98%	10/01/2047	21.211	0,01
2.681.540	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC30 Class XA	0,74%	10/05/2050	58.746	0,03
210.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C46 Class A4	4,15%	15/08/2051	235.448	0,13
1.909.283	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 Class XA	1,02%	15/08/2047	40.411	0,02
Total dólar estadounidense				9.968.317	5,53
Total valores respaldados por activos **				15.793.186	8,76
Bonos de empresa 29,36% (31 de diciembre de 2020: 28,55%)					
Dólar canadiense					
200.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inct	4,32%	15/05/2047	173.761	0,10
330.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada†	2,20%	29/05/2028	258.227	0,14
330.000	General Motors Financial of Canada Ltd†	1,75%	15/04/2026	255.602	0,14
200.000	John Deere Financial Inct	1,34%	08/09/2027	152.315	0,09
330.000	Verizon Communications Inct	2,50%	16/05/2030	259.641	0,14
200.000	Walt Disney Co*	3,06%	30/03/2027	164.448	0,09
330.000	Wells Fargo & Co†	2,98%	19/05/2026	270.526	0,15
Total dólar canadiense				1.534.520	0,85
Euro					
400.000	ABN AMRO Bank NV*	0,60%	15/01/2027	459.528	0,25
301.000	American Tower Corp*	0,50%	15/01/2028	336.395	0,19
300.000	Anglo American Capital Plc*	3,25%	03/04/2023	355.519	0,20

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 29,36% (31 de diciembre de 2020: 28,55%) (cont.)					
Euro (cont.)					
280.000	Apple Inc*	2,00%	17/09/2027	351.281	0,19
806.000	Athene Global Funding*	0,37%	10/09/2026	909.249	0,50
443.000	Barclays Plc*	0,58%	09/08/2029	492.465	0,27
200.000	BAT Netherlands Finance BV*	2,38%	07/10/2024	240.077	0,13
170.000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl*	0,33%	13/08/2028	190.074	0,11
420.000	BP Capital Markets Plc*	3,63%	29/12/2049	514.348	0,29
100.000	Celanese US Holdings LLC*	0,63%	10/09/2028	112.091	0,06
170.000	Comcast Corp*	1,25%	20/02/2040	190.315	0,11
260.000	Computershare US Inc*	1,13%	07/10/2031	286.699	0,16
700.000	DH Europe Finance II Sarl*	0,75%	18/09/2031	792.857	0,44
307.000	Digital Dutch Finco BV*	1,00%	15/01/2032	338.841	0,19
890.000	E.ON SE*	0,63%	07/11/2031	1.015.468	0,56
258.000	Enel Finance International NV*	0,38%	28/05/2029	287.978	0,16
735.000	European Union*	0,00%	04/07/2031	829.762	0,46
100.000	Fidelity National Information Services Inc*	1,00%	03/12/2028	115.747	0,06
388.000	General Motors Financial Co Inc*	0,85%	26/02/2026	446.153	0,25
395.000	General Motors Financial Co Inc*	0,96%	07/09/2023	456.353	0,25
1.013.000	Glencore Finance Europe Ltd**	3,75%	01/04/2026	1.299.276	0,72
197.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,25%	13/10/2024	224.413	0,12
365.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,75%	06/09/2029	397.094	0,22
189.000	JPMorgan Chase & Co*	1,64%	18/05/2028	227.725	0,13
200.000	LANXESS AG*	0,63%	01/12/2029	226.314	0,13
150.000	Molson Coors Beverage Co*	1,25%	15/07/2024	174.671	0,10
265.000	Morgan Stanley*	1,75%	30/01/2025	316.591	0,18
110.000	Nasdaq Inc*	0,90%	30/07/2033	121.995	0,07
100.000	National Grid North America Inc*	1,00%	12/07/2024	116.228	0,06
275.000	Nationwide Building Society*	2,00%	25/07/2029	324.395	0,18
530.000	New York Life Global Funding*	0,25%	04/10/2028	596.881	0,33
100.000	Orange SA*	0,63%	16/12/2033	110.761	0,06
267.000	PepsiCo Inc*	0,75%	14/10/2033	302.216	0,17
170.000	Procter & Gamble Co*	1,88%	30/10/2038	222.029	0,12
637.000	RWE AG*	0,50%	26/11/2028	724.596	0,40
330.000	UBS Group AG*	1,25%	01/09/2026	390.169	0,22
557.000	Verizon Communications Inc*	0,75%	22/03/2032	619.244	0,34
400.000	Volkswagen Bank GmbH*	1,25%	10/06/2024	468.254	0,26
490.000	Volkswagen Leasing GmbH*	1,38%	20/01/2025	576.941	0,32
400.000	Vonovia SE*	0,75%	01/09/2032	440.289	0,24
Total euro				16.601.282	9,20

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 29,36% (31 de diciembre de 2020: 28,55%) (cont.)					
Libra esterlina					
60.000	Anglo American Capital Plc*	3,38%	11/03/2029	86.980	0,05
200.000	Credit Suisse Group AG*	2,13%	15/11/2029	268.121	0,15
176.000	E.ON International Finance BV*	6,38%	07/06/2032	333.833	0,18
365.000	Enel Finance International NV*	5,63%	14/08/2024	549.468	0,30
230.000	Holcim Sterling Finance Netherlands BV*	2,25%	04/04/2034	306.313	0,17
535.000	National Grid Gas Plc*	1,38%	07/02/2031	678.420	0,38
265.000	Principality Building Society*	2,38%	23/11/2023	365.364	0,20
535.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc*	1,88%	02/11/2028	716.804	0,40
400.000	Volkswagen Financial Services NV*	4,25%	09/10/2025	590.514	0,33
Total libra esterlina				3.895.817	2,16
Dólar estadounidense					
105.000	AbbVie Inc**	2,30%	21/11/2022	106.488	0,06
805.000	AbbVie Inc*	2,95%	21/11/2026	848.825	0,47
150.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,00%	29/10/2028	152.238	0,08
340.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,30%	30/01/2032	346.668	0,19
92.000	Altria Group Inc*	3,40%	04/02/2041	85.014	0,05
205.000	Amazon.com Inc**	3,10%	12/05/2051	219.408	0,12
410.000	Amgen Inc**	2,80%	15/08/2041	395.049	0,22
165.000	Analog Devices Inc**	2,95%	01/10/2051	169.883	0,09
105.000	Apple Inc**	2,55%	20/08/2060	98.947	0,05
125.000	Apple Inc**	3,35%	09/02/2027	135.739	0,07
85.000	AT&T Inc**	3,30%	01/02/2052	83.480	0,05
70.000	AT&T Inc*	3,50%	01/06/2041	72.095	0,04
279.000	AT&T Inc**	3,50%	15/09/2053	282.008	0,16
80.000	AT&T Inc**	3,65%	15/09/2059	80.948	0,04
435.000	Baker Hughes Holdings LLC/Baker Hughes Co-Obligor Inc**	2,06%	15/12/2026	439.164	0,24
200.000	Banco Santander SA*	2,75%	03/12/2030	195.947	0,11
270.000	Bank of America Corp**	2,30%	21/07/2032	265.755	0,15
805.000	Bank of America Corp**	2,59%	29/04/2031	814.061	0,45
215.000	Bank of America Corp**	3,71%	24/04/2028	233.495	0,13
400.000	Bank of America Corp*	4,45%	03/03/2026	440.811	0,24
210.000	BAT Capital Corp*	2,26%	25/03/2028	204.812	0,11
165.000	BNP Paribas SA**	3,50%	01/03/2023	170.031	0,09
94.000	Boeing Co*	2,20%	04/02/2026	94.054	0,05
219.000	Boeing Co*	5,04%	01/05/2027	246.765	0,14
75.000	Boeing Co*	5,71%	01/05/2040	96.470	0,05
360.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	488.414	0,27
32.000	Broadcom Inc**	3,15%	15/11/2025	33.533	0,02
293.000	Broadcom Inc**	3,42%	15/04/2033	307.482	0,17

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 29,36% (31 de diciembre de 2020: 28,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
330.000	Broadcom Inc**	5,00%	15/04/2030	384.589	0,21
115.000	Capital One Financial Corp*	3,20%	30/01/2023	117.818	0,07
245.000	Carrier Global Corp**	2,49%	15/02/2027	251.874	0,14
170.000	Carrier Global Corp**	2,72%	15/02/2030	173.798	0,10
135.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	3,28%	01/12/2028	138.579	0,08
225.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	3,57%	01/12/2031	234.508	0,13
145.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	2,80%	01/04/2031	143.655	0,08
135.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	3,70%	01/04/2051	130.869	0,07
135.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,46%	23/07/2022	137.007	0,08
85.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	95.402	0,05
70.000	Chubb INA Holdings Inc*	2,85%	15/12/2051	70.354	0,04
365.000	Cigna Corp*	2,40%	15/03/2030	368.627	0,20
264.000	Cigna Corp*	3,75%	15/07/2023	274.632	0,15
255.000	Citigroup Inc**	3,35%	24/04/2025	266.398	0,15
115.000	Citigroup Inc**	3,89%	10/01/2028	124.746	0,07
535.000	Comcast Corp**	2,35%	15/01/2027	554.470	0,31
200.000	Comcast Corp**	2,94%	01/11/2056	191.028	0,11
140.000	Comcast Corp**	3,30%	01/02/2027	150.504	0,08
185.000	Commonwealth Edison Co**	4,00%	01/03/2049	220.126	0,12
140.000	Constellation Brands Inc*	2,25%	01/08/2031	136.986	0,08
400.000	Constellation Brands Inc*	2,88%	01/05/2030	410.963	0,23
80.000	Crown Castle International Corp*	1,05%	15/07/2026	77.338	0,04
80.000	Crown Castle International Corp*	2,10%	01/04/2031	76.640	0,04
260.000	CVS Health Corp*	1,75%	21/08/2030	248.069	0,14
150.000	CVS Health Corp*	3,00%	15/08/2026	158.557	0,09
90.000	Dell International LLC/EMC Corp*	6,02%	15/06/2026	104.130	0,06
135.000	DTE Energy Co*	1,05%	01/06/2025	132.377	0,07
145.000	Duke Energy Corp*	3,50%	15/06/2051	150.084	0,08
115.000	Duke Energy Indiana LLC*	3,25%	01/10/2049	119.433	0,07
145.000	Energy Transfer LP*	2,90%	15/05/2025	149.911	0,08
440.000	Entergy Texas Inc*	1,75%	15/03/2031	413.073	0,23
200.000	Enterprise Products Operating LLC*	4,25%	15/02/2048	226.934	0,13
145.000	EPR Properties**	3,60%	15/11/2031	143.611	0,08
290.000	Essex Portfolio LP*	2,65%	15/03/2032	291.324	0,16
185.000	European Investment Bank*	0,63%	21/10/2027	176.258	0,10
60.000	Evergy Inc*	2,45%	15/09/2024	61.574	0,03
175.000	General Motors Co*	6,80%	01/10/2027	214.957	0,12
260.000	Goldman Sachs Group Inc**	1,99%	27/01/2032	249.545	0,14
355.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,27%	29/09/2025	372.712	0,21
80.000	Home Depot Inc*	3,35%	15/04/2050	87.477	0,05

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 29,36% (31 de diciembre de 2020: 28,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
240.000	Humana Inc**	2,15%	03/02/2032	232.340	0,13
890.000	Inter-American Development Bank*	1,13%	13/01/2031	855.677	0,47
100.000	Interstate Power & Light Co**	2,30%	01/06/2030	99.650	0,05
230.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc**	3,00%	15/05/2032	230.287	0,13
190.000	JPMorgan Chase & Co**	1,95%	04/02/2032	183.194	0,10
115.000	JPMorgan Chase & Co**	2,53%	19/11/2041	109.587	0,06
225.000	JPMorgan Chase & Co**	2,74%	15/10/2030	231.417	0,13
950.000	JPMorgan Chase & Co**	3,22%	01/03/2025	988.110	0,55
135.000	Kentucky Utilities Co*	3,30%	01/06/2050	141.915	0,08
100.000	Kinder Morgan Inc*	5,55%	01/06/2045	126.718	0,07
990.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,38%	29/12/2022	1.008.900	0,56
115.000	Magellan Midstream Partners LP*	3,25%	01/06/2030	120.933	0,07
525.000	Marathon Petroleum Corp*	4,70%	01/05/2025	573.180	0,32
245.000	Marvell Technology Inc**	2,45%	15/04/2028	248.670	0,14
210.000	Marvell Technology Inc**	2,95%	15/04/2031	214.201	0,12
155.000	Merck & Co Inc*	2,90%	10/12/2061	154.539	0,09
125.000	Merck & Co Inc*	3,90%	07/03/2039	146.990	0,08
335.000	Micron Technology Inc**	2,70%	15/04/2032	335.958	0,19
95.000	Micron Technology Inc**	3,48%	01/11/2051	97.391	0,05
380.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc*	2,62%	18/07/2022	384.377	0,21
175.000	Molson Coors Beverage Co*	4,20%	15/07/2046	194.461	0,11
255.000	Morgan Stanley**	1,93%	28/04/2032	243.921	0,13
140.000	Morgan Stanley**	2,48%	16/09/2036	134.961	0,07
175.000	Morgan Stanley**	2,72%	22/07/2025	180.442	0,10
200.000	Morgan Stanley*	3,63%	20/01/2027	216.982	0,12
140.000	Morgan Stanley**	3,77%	24/01/2029	152.463	0,08
115.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	1,90%	15/06/2028	113.876	0,06
195.000	Oracle Corp*	3,60%	01/04/2050	191.300	0,11
150.000	Oracle Corp*	3,65%	25/03/2041	151.877	0,08
27.000	Oracle Corp*	4,00%	15/07/2046	28.094	0,02
225.000	Pacific Gas & Electric Co*	1,70%	15/11/2023	225.625	0,12
319.000	Pacific Gas & Electric Co*	3,25%	01/06/2031	320.388	0,18
70.000	Pacific Gas & Electric Co*	3,30%	01/08/2040	65.029	0,04
100.000	PepsiCo Inc**	2,75%	21/10/2051	102.754	0,06
250.000	Petronas Capital Ltd**	4,50%	18/03/2045	305.238	0,17
125.000	Phillips 66*	1,30%	15/02/2026	122.413	0,07
73.000	Pioneer Natural Resources Co*	2,15%	15/01/2031	70.508	0,04
205.000	Roche Holdings Inc**	2,61%	13/12/2051	201.707	0,11
695.000	SBA Tower Trust†	2,59%	15/10/2056	705.723	0,39
255.000	Societe Generale SA**	1,49%	14/12/2026	248.496	0,14

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 29,36% (31 de diciembre de 2020: 28,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
175.000	Southern Co Gas Capital Corp*	1,75%	15/01/2031	164.204	0,09
150.000	Southwestern Public Service Co**	3,15%	01/05/2050	156.757	0,09
440.000	Starbucks Corp**	2,55%	15/11/2030	449.265	0,25
625.000	State Street Corp**	2,35%	01/11/2025	644.571	0,36
120.000	Stryker Corp*	0,60%	01/12/2023	119.403	0,07
150.000	Suncor Energy Inc*	3,10%	15/05/2025	156.877	0,09
170.000	Sysco Corp*	3,15%	14/12/2051	167.744	0,09
23.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	35.815	0,02
140.000	T-Mobile USA Inc*	2,05%	15/02/2028	139.067	0,08
205.000	T-Mobile USA Inc*	2,55%	15/02/2031	204.133	0,11
160.000	T-Mobile USA Inc**	3,40%	15/10/2052	159.560	0,09
305.000	T-Mobile USA Inc*	3,88%	15/04/2030	333.891	0,18
145.000	T-Mobile USA Inc*	4,38%	15/04/2040	166.032	0,09
90.000	UnitedHealth Group Inc*	3,25%	15/05/2051	97.563	0,05
310.000	Ventas Realty LP*	3,50%	15/04/2024	324.367	0,18
420.000	Verizon Communications Inc**	2,36%	15/03/2032	414.313	0,23
55.000	Verizon Communications Inc*	2,65%	20/11/2040	52.356	0,03
60.000	Verizon Communications Inc*	3,70%	22/03/2061	65.187	0,04
155.000	Viatris Inc**	4,00%	22/06/2050	165.452	0,09
205.000	Volkswagen Group of America Finance LLC**	3,35%	13/05/2025	215.843	0,12
110.000	Volkswagen Group of America Finance LLC**	3,75%	13/05/2030	120.396	0,07
300.000	Wells Fargo & Co**	2,19%	30/04/2026	305.529	0,17
480.000	Wells Fargo & Co**	2,88%	30/10/2030	499.502	0,28
175.000	Wells Fargo & Co**	3,07%	30/04/2041	179.829	0,10
Total dólar estadounidense				30.936.469	17,15
Total bonos de empresa				52.968.088	29,36
Bonos del Estado 45,56% (31 de diciembre de 2020: 52,23%)					
Dólar australiano					
1.755.000	Australia Government Bond*	2,00%	21/08/2035	1.986.715	1,10
18.000	Australia Government Bond*	3,00%	21/03/2047	14.639	0,01
Total dólar australiano				2.001.354	1,11
Dólar canadiense					
1.775.000	Canada Housing Trust No 1*	2,90%	15/06/2024	1.461.731	0,81
1.875.000	Canadian Government Bond*	1,50%	01/06/2031	1.495.106	0,83
1.115.000	Canadian Government Bond*	2,00%	01/12/2051	950.693	0,53
3.260.000	International Bank for Reconstruction & Development*	2,50%	03/08/2023	2.641.339	1,46
1.276.000	Province of Alberta Canada**	2,90%	20/09/2029	1.080.298	0,60
1.358.000	Province of British Columbia Canada**	2,95%	18/12/2028	1.157.915	0,64

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 45,56% (31 de diciembre de 2020: 52,23%) (cont.)					
Dólar canadiense (cont.)					
1.902.000	Province of Ontario Canada**	1,35%	02/12/2030	1.428.788	0,79
1.456.000	Province of Ontario Canada**	2,70%	02/06/2029	1.220.319	0,68
1.845.000	Province of Ontario Canada**	2,90%	02/06/2028	1.561.475	0,87
1.041.000	Province of Quebec Canada*	2,30%	01/09/2029	851.730	0,47
Total dólar canadiense				13.849.394	7,68
Euro					
414.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2052	445.918	0,25
1.551.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,25%	15/02/2027	1.827.155	1,01
89.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	3,25%	04/07/2042	169.164	0,09
1.000.000	French Republic Government Bond OAT*	0,00%	25/02/2027	1.151.015	0,64
429.000	French Republic Government Bond OAT*	0,50%	25/05/2040	475.969	0,26
1.251.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2028	1.503.834	0,83
333.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2052	362.343	0,20
301.000	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2036	379.148	0,21
322.000	French Republic Government Bond OAT*	2,00%	25/05/2048	471.184	0,26
1.176.000	French Republic Government Bond OAT**	2,25%	25/05/2024	1.428.661	0,79
813.000	Ireland Government Bond*	1,10%	15/05/2029	998.898	0,55
277.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,00%	15/08/2024	314.522	0,17
985.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,00%	01/08/2026	1.098.269	0,61
563.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,95%	01/03/2037	588.530	0,33
132.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,70%	01/09/2051	140.517	0,08
238.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	01/03/2048	356.032	0,20
336.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,60%	22/06/2047	445.281	0,25
556.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	0,90%	12/10/2035	643.345	0,36
1.645.000	Spain Government Bond*	0,35%	30/07/2023	1.898.485	1,05
903.000	Spain Government Bond*	0,50%	30/04/2030	1.039.185	0,58
529.000	Spain Government Bond**	1,95%	30/07/2030	681.221	0,38
366.000	Spain Government Bond*	2,70%	31/10/2048	546.045	0,30
Total euro				16.964.721	9,40
Yen japonés					
429.650.000	Japan Government Five Year Bond*	0,01%	20/09/2026	3.746.927	2,08
50.250.000	Japan Government Forty Year Bond*	0,40%	20/03/2056	396.183	0,22
406.400.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,10%	20/12/2028	3.567.996	1,98
315.550.000	Japan Government Thirty Year Bond*	0,70%	20/12/2048	2.779.248	1,54
124.350.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,40%	20/03/2039	1.081.900	0,60
108.650.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,50%	20/09/2041	948.057	0,52
489.650.000	Japan Government Twenty Year Bond*	1,50%	20/03/2034	4.923.810	2,73
Total yen japonés				17.444.121	9,67

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 45,56% (31 de diciembre de 2020: 52,23%) (cont.)					
Dólar de Nueva Zelanda					
1.565.000	International Bank for Reconstruction & Development*	3,38%	25/01/2022	1.072.970	0,60
3.427.000	New Zealand Government Bond*	1,50%	15/05/2031	2.187.155	1,21
Total dólar de Nueva Zelanda				3.260.125	1,81
Zloty polaco					
1.100.000	Republic of Poland Government Bond**	3,25%	25/07/2025	268.836	0,15
Total zloty polaco				268.836	0,15
Libra esterlina					
281.000	United Kingdom Gilt*	0,38%	22/10/2026	372.544	0,21
1.475.000	United Kingdom Gilt*	0,63%	22/10/2050	1.757.180	0,97
374.000	United Kingdom Gilt*	1,25%	22/10/2041	511.753	0,28
136.000	United Kingdom Gilt*	1,50%	22/07/2047	197.612	0,11
742.000	United Kingdom Gilt*	1,75%	07/09/2037	1.088.383	0,60
Total libra esterlina				3.927.472	2,17
Dólar estadounidense					
300.000	Abu Dhabi Government International Bond*	4,13%	11/10/2047	360.065	0,20
370.000	Development Bank of Japan Inc*	0,50%	04/03/2024	366.880	0,20
290.000	Development Bank of Japan Inc*	1,00%	27/08/2030	272.962	0,15
500.000	Development Bank of Japan Inc*	1,25%	28/01/2031	479.715	0,27
100.000	Hungary Government International Bond*	7,63%	29/03/2041	163.781	0,09
300.000	Indonesia Government International Bond*	4,35%	08/01/2027	334.780	0,19
755.000	International Bank for Reconstruction & Development*	0,75%	24/11/2027	724.564	0,40
700.000	Japan Bank for International Cooperation*	0,63%	15/07/2025	684.925	0,38
175.000	Kazakhstan Government International Bond*	4,88%	14/10/2044	215.311	0,12
315.000	Mexico Government International Bond*	4,35%	15/01/2047	328.076	0,18
200.000	Panama Government International Bond*	9,38%	01/04/2029	287.214	0,16
255.000	Peruvian Government International Bond*	2,78%	23/01/2031	254.365	0,14
325.000	Qatar Government International Bond*	3,75%	16/04/2030	365.130	0,20
290.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	14/02/2031	295.221	0,16
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond*	5,10%	28/03/2035	236.380	0,13
375.000	Saudi Government International Bond*	4,50%	17/04/2030	437.918	0,24
7.292.000	United States Treasury Note/Bond*	0,13%	28/02/2023	7.263.231	4,03
1.445.800	United States Treasury Note/Bond*	0,63%	15/10/2024	1.434.335	0,80
994.000	United States Treasury Note/Bond*	1,25%	30/11/2026	993.534	0,55
640.000	United States Treasury Note/Bond*	1,38%	15/11/2031	632.100	0,35
195.000	United States Treasury Note/Bond*	1,88%	15/02/2051	193.004	0,11
57.000	United States Treasury Note/Bond*	2,00%	15/08/2051	58.122	0,03
4.304.000	United States Treasury Note/Bond*	2,13%	31/12/2022	4.375.452	2,43

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 45,56% (31 de diciembre de 2020: 52,23%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.032.000	United States Treasury Note/Bond*	2,38%	15/05/2051	2.245.043	1,24
870.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	15/08/2040	1.146.939	0,64
250.000	Uruguay Government International Bond*	5,10%	18/06/2050	331.201	0,18
Total dólar estadounidense				24.480.248	13,57
Total bonos del Estado				82.196.271	45,56
Valores respaldados por hipotecas 10,11% (31 de diciembre de 2020: 15,54%)					
Dólar estadounidense					
384.136	Fannie Mae Pool	2,00%	01/02/2051	383.791	0,21
164.096	Fannie Mae Pool	2,00%	01/04/2051	163.787	0,09
91.471	Fannie Mae Pool	2,00%	01/05/2051	91.299	0,05
580.000	Fannie Mae Pool	2,00%	01/01/2052	578.258	0,32
295.809	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2050	302.665	0,17
149.961	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2050	153.223	0,09
714.901	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2051	730.288	0,41
790.639	Fannie Mae Pool	2,50%	01/05/2051	809.992	0,45
864.121	Fannie Mae Pool	2,50%	01/06/2051	883.136	0,49
495.788	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2051	506.826	0,28
560.771	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2051	573.312	0,32
1.300.000	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2052	1.326.412	0,74
187.591	Fannie Mae Pool	3,00%	01/12/2047	196.080	0,11
196.436	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2048	204.695	0,11
201.290	Fannie Mae Pool	3,00%	01/02/2049	211.254	0,12
210.076	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2050	218.905	0,12
187.386	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2050	195.608	0,11
200.261	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2051	208.224	0,12
242.008	Fannie Mae Pool	3,00%	01/07/2051	250.940	0,14
1.690.000	Fannie Mae Pool	3,00%	01/01/2052	1.750.910	0,97
63.200	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2041	68.281	0,04
32.156	Fannie Mae Pool	3,50%	01/04/2042	34.725	0,02
37.681	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2042	40.558	0,02
55.305	Fannie Mae Pool	3,50%	01/01/2043	59.491	0,03
86.509	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2044	93.091	0,05
67.875	Fannie Mae Pool	3,50%	01/03/2045	72.927	0,04
106.163	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2045	113.135	0,06
98.429	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2046	104.714	0,06
32.496	Fannie Mae Pool	3,50%	01/06/2047	34.556	0,02
187.689	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2048	199.034	0,11
137.502	Fannie Mae Pool	3,50%	01/08/2051	146.247	0,08
29.159	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2040	32.039	0,02

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 10,11% (31 de diciembre de 2020: 15,54%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
102.415	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2041	113.548	0,06
14.543	Fannie Mae Pool	4,00%	01/10/2043	15.974	0,01
311.733	Fannie Mae Pool	4,00%	01/09/2044	338.227	0,19
43.426	Fannie Mae Pool	4,00%	01/01/2045	47.508	0,03
77.871	Fannie Mae Pool	4,00%	01/02/2045	85.067	0,05
214.172	Fannie Mae Pool	4,00%	01/02/2046	233.222	0,13
49.302	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2046	53.140	0,03
48.886	Fannie Mae Pool	4,00%	01/03/2047	52.411	0,03
56.338	Fannie Mae Pool	4,00%	01/05/2047	60.517	0,03
64.717	Fannie Mae Pool	4,00%	01/06/2047	69.481	0,04
32.923	Fannie Mae Pool	4,00%	01/10/2047	35.256	0,02
43.813	Fannie Mae Pool	4,00%	01/04/2048	46.788	0,03
187.108	Fannie Mae Pool	4,00%	01/03/2049	198.897	0,11
14.487	Fannie Mae Pool	4,50%	01/03/2036	15.529	0,01
84.455	Fannie Mae Pool	4,50%	01/04/2041	93.176	0,05
17.408	Fannie Mae Pool	4,50%	01/09/2043	19.126	0,01
16.760	Fannie Mae Pool	4,50%	01/12/2043	18.549	0,01
62.121	Fannie Mae Pool	4,50%	01/05/2044	66.841	0,04
10.250	Fannie Mae Pool	4,50%	01/03/2047	11.085	0,01
112.064	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2047	121.437	0,07
11.596	Fannie Mae Pool	5,00%	01/10/2023	12.630	0,01
14.722	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2035	16.648	0,01
28.190	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2038	31.980	0,02
38.297	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2039	43.366	0,02
36.992	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2040	41.698	0,02
38.714	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2041	43.812	0,02
32.713	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2044	36.879	0,02
15.698	Fannie Mae Pool	5,00%	01/03/2044	17.235	0,01
14.531	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2048	15.826	0,01
72.569	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2048	79.332	0,04
31.396	Fannie Mae Pool (AJ7686)	4,00%	01/12/2041	34.499	0,02
27.841	Fannie Mae Pool (AL6432)	4,00%	01/01/2045	30.564	0,02
67.369	Fannie Mae Pool (AS0657)	4,00%	01/10/2043	73.427	0,04
25.719	Fannie Mae Pool (AS7558)	4,00%	01/07/2046	27.696	0,02
18.461	Fannie Mae Pool (BH2877)	4,00%	01/05/2047	19.733	0,01
475.270	Fannie Mae Pool (MA4325)	2,00%	01/05/2051	474.376	0,26
30.950	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/10/2042	33.324	0,02
32.826	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/05/2043	35.476	0,02
21.492	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/06/2043	23.192	0,01
16.499	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/04/2045	17.632	0,01

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 10,11% (31 de diciembre de 2020: 15,54%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
73.796	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/08/2045	79.064	0,04
16.687	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/12/2045	17.820	0,01
17.193	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/04/2046	18.353	0,01
159.621	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/04/2047	169.874	0,09
68.601	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/07/2047	73.122	0,04
22.815	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/09/2047	24.197	0,01
32.306	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/10/2047	34.238	0,02
166.392	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/12/2047	176.701	0,10
48.028	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/02/2041	52.784	0,03
39.013	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/11/2041	42.875	0,02
22.046	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/11/2044	24.182	0,01
16.898	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/03/2046	18.267	0,01
153.071	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/04/2046	165.719	0,09
20.113	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/09/2046	21.661	0,01
238.668	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/12/2046	258.586	0,14
106.502	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/01/2047	115.186	0,06
107.833	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/04/2047	115.341	0,06
20.247	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/05/2047	21.720	0,01
55.041	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/08/2039	60.923	0,03
16.438	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/12/2039	18.197	0,01
4.493	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/03/2041	4.973	0,00
47.282	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/11/2043	51.972	0,03
9.596	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/10/2046	10.445	0,01
68.318	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/09/2048	73.124	0,04
5.378	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/11/2022	5.851	0,00
10.941	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/10/2035	12.395	0,01
24.942	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/09/2038	28.286	0,02
21.555	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/03/2047	23.807	0,01
13.120	Freddie Mac Gold Pool (Q18306)	3,50%	01/05/2043	14.180	0,01
217.824	Freddie Mac Pool	2,00%	01/07/2051	217.415	0,12
109.585	Freddie Mac Pool	3,00%	01/02/2050	114.282	0,06
58.882	Freddie Mac Pool	3,50%	01/03/2048	62.304	0,03
195.000	Ginnie Mae	2,00%	01/01/2052	196.776	0,11
135.000	Ginnie Mae	2,50%	01/01/2052	138.259	0,08
1.195.000	Ginnie Mae	3,00%	01/01/2052	1.236.503	0,69
274.384	Ginnie Mae II Pool	2,00%	20/04/2051	277.244	0,15
145.340	Ginnie Mae II Pool	2,50%	20/03/2051	149.067	0,08
556.032	Ginnie Mae II Pool	2,50%	20/04/2051	570.292	0,32
Total valores respaldados por hipotecas **				18.239.492	10,11
Total inversiones				173.391.955	96,12

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,61% (31 de diciembre de 2020: 1,40%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
250.000 AUD	178.617 USD	19/01/2022	Société Générale	1	3.154	0,00
678.235 BRL	120.254 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	1.084	0,00
306.930 CAD	239.914 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	3.070	0,00
2.250.000 CAD	1.772.848 USD	19/01/2022	Société Générale	1	8.389	0,01
581.777 CHF	632.005 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	6.755	0,00
779.101 CHF	842.272 USD	19/01/2022	Royal Bank of Canada	1	13.138	0,01
52.126.457 CNY	8.005.576 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	3	184.279	0,10
3.349.352 CNY	522.639 USD	19/01/2022	UBS AG	1	3.595	0,00
5.958.414 CZK	270.116 USD	19/01/2022	UBS AG	1	2.175	0,00
212.761 EUR	239.689 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	2.337	0,00
268.625 EUR	303.378 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	2.195	0,00
4.000.000 EUR	4.530.832 USD	19/01/2022	Société Générale	1	19.349	0,01
165.351 GBP	222.685 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	1.268	0,00
1.000.000 GBP	1.319.497 USD	19/01/2022	Société Générale	1	34.909	0,02
764.333 GBP	1.021.443 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	13.775	0,01
10.523.535.993 IDR	733.845 USD	19/01/2022	Société Générale	2	5.596	0,00
789.360 ILS	244.953 USD	19/01/2022	UBS AG	1	8.678	0,01
2.176.668.651 KRW	1.812.428 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	15.095	0,01
10.714.178 MXN	507.899 USD	19/01/2022	Citibank NA	2	14.281	0,01
2.047.065 MYR	489.383 USD	19/01/2022	Royal Bank of Canada	1	2.707	0,00
382.626 NZD	259.247 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	2.670	0,00
500.000 NZD	339.260 USD	19/01/2022	Société Générale	1	3.003	0,00
480.580 PEN	116.910 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	3.433	0,00
3.556.904 SEK	392.502 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	407	0,00
2.653.550 SEK	291.327 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	1.795	0,00
441.754 SGD	325.559 USD	19/01/2022	UBS AG	1	2.085	0,00
16.060.668 THB	479.982 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	751	0,00
2.025.635 USD	2.750.000 AUD	19/01/2022	BNP Paribas	1	26.154	0,01
82.529 USD	25.787.464 HUF	19/01/2022	BNP Paribas	1	3.079	0,00
1.088.430 USD	793.236 GBP	19/01/2022	BNP Paribas	2	14.066	0,01
1.310.677 USD	1.122.682 EUR	19/01/2022	BNP Paribas	2	33.576	0,02
282.789 USD	380.335 AUD	19/01/2022	Citibank NA	1	6.254	0,00
813.757 USD	92.572.288 JPY	19/01/2022	Citibank NA	2	9.772	0,01
1.262.377 USD	1.085.318 EUR	19/01/2022	Citibank NA	4	27.778	0,02
3.493.333 USD	5.027.949 NZD	19/01/2022	Citibank NA	1	51.579	0,03
3.251.527 USD	2.391.377 GBP	19/01/2022	Citibank NA	1	12.631	0,01
533.073 USD	4.573.749 SEK	19/01/2022	Citibank NA	2	27.839	0,02
83.053 USD	97.135.547 KRW	19/01/2022	Citibank NA	1	1.498	0,00
124.007 USD	14.044.394 JPY	19/01/2022	Royal Bank of Canada	1	2.033	0,00
299.996 USD	2.622.322 SEK	19/01/2022	Société Générale	1	10.324	0,01
286.209 USD	2.444.590 NOK	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	9.070	0,01

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,61% (31 de diciembre de 2020: 1,40%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
294.676 USD	372.201 CAD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	19	0,00
94.697 USD	6.855.187 RUB	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	3.524	0,00
13.398 USD	53.226 PLN	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	204	0,00
2.261.443 USD	1.950.717 EUR	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	42.414	0,02
2.390 USD	22.692 TRY	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	702	0,00
5 USD	4.431 CLP	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	0	0,00
185.745 USD	1.563.464 NOK	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	8.497	0,01
1.424.197 USD	2.048.970 NZD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	2	21.626	0,01
294.672 USD	215.293 GBP	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	3.078	0,00
485.102 USD	644.209 AUD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	16.708	0,01
1.439.283 USD	1.792.839 CAD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	19.962	0,01
885.729 USD	101.092.241 JPY	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	7.749	0,00
11.882.681 USD	14.811.393 CAD	19/01/2022	UBS AG	1	157.079	0,09
160.456 USD	213.780 AUD	19/01/2022	UBS AG	1	5.020	0,00
9.132.438 USD	1.030.000.000 JPY	19/01/2022	UBS AG	3	186.953	0,10
264.845 USD	227.497 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	6.057	0,00
1.538.013 USD	1.900.000 CAD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	33.857	0,02
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
241 AUD	172 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	3	0,00
202 USD	274 AUD	19/01/2022	UBS AG	1	2	0,00
465 USD	630 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	6	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
435 USD	6.675 ZAR	19/01/2022	UBS AG	2	17	0,00
354 USD	5.493 ZAR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	11	0,00
2.797 ZAR	172 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	3	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.109.117	0,61

Contratos de futuros 0,02% (31 de diciembre de 2020: 0,11%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(13)	Australian Government Bond 10-Year Future March 2022	1.369	0,00
(7)	Euro-OAT Future March 2022	23.722	0,01
3	United Kingdom Long Gilt Future March 2022	488	0,00
3	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2022	305	0,00
5	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2022	8.912	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		34.796	0,02

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap de tipos de interés 0,00% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

	Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
JPY	314.560.000	30/07/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	0,12%	1D TONAR	6.541	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés[∞]							6.541	0,00

Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de rentabilidad total (0,04%) (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

	Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable ¹	Entidad de referencia ²	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
CNY	27.030.729	30/03/2022	0,72	China Government Bond	39.115	0,02	
CNY	13.343.890	30/03/2022	0,72	China Government Bond	38.654	0,02	
CNY	6.437.131	10/03/2022	0,70	China Government Bond	16	0,00	
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total[∞]						77.785	0,04

¹ El LIBOR a 3 meses es la referencia para la totalidad de los contratos de swap de rentabilidad total.

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	174.620.194	96,79

Pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,43%) (31 de diciembre de 2020: (1,40%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
289.546 AUD	211.496 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(972)	(0,00)
141.561 AUD	104.387 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(1.460)	(0,00)
2.683.648 AUD	1.976.461 USD	19/01/2022	Royal Bank of Canada	1	(25.224)	(0,02)
2.421.496 AUD	1.784.642 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(24.011)	(0,01)
165.539 AUD	120.762 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(401)	(0,00)
695.251 CAD	554.963 USD	19/01/2022	BNP Paribas	2	(4.561)	(0,00)
694.529 CAD	561.118 USD	19/01/2022	Citibank NA	3	(11.286)	(0,01)
635.949 CAD	512.483 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	(9.027)	(0,01)
164.555 CAD	133.104 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(2.833)	(0,00)
998.049 CHF	1.098.280 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(2.477)	(0,00)
1.062.536 CHF	1.169.550 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(2.943)	(0,00)
866.424.675 COP	229.681 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(17.197)	(0,01)
2.070.479 DKK	322.563 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(5.886)	(0,00)

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,43%) (31 de diciembre de 2020: (1,40%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
993.266 EUR	1.147.380 USD	19/01/2022	Citibank NA	2	(17.495)	(0,01)
2.963.928 EUR	3.433.218 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	3	(61.617)	(0,04)
2.984.189 EUR	3.423.647 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(28.997)	(0,02)
189.522 GBP	261.208 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(4.518)	(0,00)
617.725 GBP	840.457 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(3.807)	(0,00)
65.265.809 HUF	208.773 USD	19/01/2022	Société Générale	1	(7.693)	(0,01)
1.415.513 HUF	4.525 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(164)	(0,00)
85.135.441 JPY	748.765 USD	19/01/2022	Citibank NA	2	(9.369)	(0,01)
21.850.450 JPY	191.753 USD	19/01/2022	Deutsche Bank AG	1	(1.983)	(0,00)
1.595.637.527 JPY	14.078.670 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	(220.658)	(0,12)
346.535.908 JPY	3.062.424 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(52.781)	(0,03)
275.935.307 KRW	234.223 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(2.548)	(0,00)
6.842.444 NOK	800.064 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(24.347)	(0,01)
1.318.004 NOK	153.912 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(4.492)	(0,00)
115.914 NZD	83.008 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(3.662)	(0,00)
287.247 NZD	202.696 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(6.068)	(0,00)
605.005 NZD	434.516 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(20.376)	(0,01)
95.405 PLN	23.999 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(350)	(0,00)
21.089.737 RUB	287.983 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(7.491)	(0,01)
19.741.829 RUB	269.526 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(6.961)	(0,00)
11.236.183 SEK	1.249.405 USD	19/01/2022	BNP Paribas	3	(8.212)	(0,01)
2.275.371 SEK	264.875 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(13.529)	(0,01)
231.347 USD	5.195.057 CZK	19/01/2022	BNP Paribas	1	(6.060)	(0,00)
4.932.076 USD	4.559.926 CHF	19/01/2022	BNP Paribas	1	(74.475)	(0,04)
371.561 USD	518.700 AUD	19/01/2022	BNP Paribas	2	(5.577)	(0,00)
13.536 USD	10.000 GBP	19/01/2022	BNP Paribas	1	(8)	(0,00)
57.840 USD	1.274.796 CZK	19/01/2022	Citibank NA	1	(417)	(0,00)
446.259 USD	394.835 EUR	19/01/2022	Citibank NA	1	(2.884)	(0,00)
2.891.618 USD	2.160.635 GBP	19/01/2022	Citibank NA	2	(34.759)	(0,02)
250.871 USD	230.737 CHF	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(2.466)	(0,00)
284.566 USD	251.194 EUR	19/01/2022	Royal Bank of Canada	1	(1.178)	(0,00)
253.216 USD	223.141 EUR	19/01/2022	Société Générale	1	(617)	(0,00)
82.759 USD	1.821.369 CZK	19/01/2022	Société Générale	1	(475)	(0,00)
1.014.897 USD	6.469.255 CNY	19/01/2022	Société Générale	1	(1.521)	(0,00)
1.216 USD	1.458.297 KRW	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(8)	(0,00)
117.066 USD	88.384 GBP	19/01/2022	UBS AG	1	(2.642)	(0,00)
2.095.946 USD	13.505.000 CNY	19/01/2022	UBS AG	1	(25.893)	(0,02)
509.680 ZAR	33.559 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(1.693)	(0,00)
588.432 ZAR	38.683 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(1.893)	(0,00)

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,43%) (31 de diciembre de 2020: (1,40%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
224 AUD	166 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(4)	(0,00)
37.036 AUD	27.304 USD	19/01/2022	UBS AG	2	(377)	(0,00)
152 USD	212 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(2)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
320 USD	5.138 ZAR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(1)	(0,00)
427.724 ZAR	28.189 USD	19/01/2022	UBS AG	3	(1.448)	(0,00)
3.753 ZAR	248 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(13)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(779.807)	(0,43)

Contratos de futuros (0,22%) (31 de diciembre de 2020: (0,12%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
8	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2022	(3.422)	(0,00)
(68)	Canadian 10-Year Bond Future March 2022	(196.757)	(0,11)
7	Euro-BTP Future March 2022	(21.971)	(0,01)
10	Euro-Bund Future March 2022	(32.808)	(0,02)
30	Euro-Schatz Future March 2022	(6.311)	(0,01)
7	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	(2.297)	(0,00)
(67)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	(99.500)	(0,06)
(27)	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2022	(21.906)	(0,01)
17	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2022	(930)	(0,00)
(1)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2022	(1.680)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(387.582)	(0,22)

Contratos de swaps de tipos de interés (0,02%) (31 de diciembre de 2020: (0,02%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
JPY 158.790.000	30/07/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	0,35%	1D TONAR	(28.500)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés[∞]						(28.500)	(0,02)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹ Swap liquidada centralmente.

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.195.889)	(0,67)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	173.424.305	96,12
Otro activo neto	6.973.073	3,88
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	180.397.378	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	107.536.049	57,52
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	63.780.111	34,11
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	2.075.795	1,11
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(352.786)	(0,19)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	385.136	0,17
Total inversiones	173.424.305	92,72

Global Diversified Income FMP – 2024 – Composición de la cartera

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,53% (31 de diciembre de 2020: 90,65%)					
Dólar estadounidense					
1.000.000	ABJA Investment Co Pte Ltd*	5,95%	31/07/2024	1.087.800	0,47
3.000.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd*	3,38%	24/07/2024	3.086.128	1,32
5.000.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	4,50%	15/09/2023	5.246.287	2,25
2.944.000	Africa Finance Corp*	3,88%	13/04/2024	3.094.360	1,32
1.444.000	African Export-Import Bank*	4,13%	20/06/2024	1.518.125	0,65
1.583.000	African Export-Import Bank*	5,25%	11/10/2023	1.683.796	0,72
3.000.000	Air Lease Corp*	4,25%	01/02/2024	3.162.433	1,35
1.100.000	Anglo American Capital Plc*	3,63%	11/09/2024	1.155.408	0,49
910.000	Avolon Holdings Funding Ltd**	3,63%	01/05/2022	915.935	0,39
3.120.000	Avolon Holdings Funding Ltd**	5,25%	15/05/2024	3.348.985	1,43
500.000	Azure Orbit IV International Finance Ltd*	3,75%	25/01/2023	511.181	0,22
3.889.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT*	3,75%	11/04/2024	4.067.461	1,74
3.750.000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT*	3,95%	28/03/2024	3.949.960	1,69
4.000.000	Barclays Plc*	4,38%	11/09/2024	4.277.188	1,83
3.800.000	Bharti Airtel International Netherlands BV*	5,35%	20/05/2024	4.089.359	1,75
2.500.000	Black Sea Trade & Development Bank*	3,50%	25/06/2024	2.626.227	1,12
3.000.000	BOC Aviation Ltd*	4,00%	25/01/2024	3.145.662	1,35
4.550.000	Boeing Co*	4,51%	01/05/2023	4.753.670	2,03
3.005.000	Buckeye Partners LP**	4,35%	15/10/2024	3.135.883	1,34
1.595.000	Carpenter Technology Corp*	4,45%	01/03/2023	1.635.052	0,70
1.800.000	CBQ Finance Ltd*	5,00%	24/05/2023	1.898.165	0,81
240.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd*	1,75%	10/08/2023	240.322	0,10
1.245.000	CIT Group Inc*	5,00%	01/08/2023	1.316.569	0,56
665.000	CSC Holdings LLC**	5,25%	01/06/2024	692.418	0,30
575.000	DCP Midstream Operating LP*	3,88%	15/03/2023	589.683	0,25
889.000	Dianjian International Finance Ltd*	4,60%	29/12/2049	916.247	0,39
4.139.000	DIB Sukuk Ltd*	3,63%	06/02/2023	4.257.051	1,82
2.000.000	DP World Crescent Ltd*	3,91%	31/05/2023	2.070.769	0,89
1.333.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,88%	23/05/2024	1.373.856	0,59
4.300.000	Energy Transfer LP*	4,50%	15/04/2024	4.559.847	1,95
1.100.000	EnerSys**	5,00%	30/04/2023	1.137.103	0,49
3.685.000	EQM Midstream Partners LP*	4,00%	01/08/2024	3.831.681	1,64
3.000.000	ERAC USA Finance LLC**	2,70%	01/11/2023	3.077.270	1,32
1.000.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,37%	17/11/2023	1.032.500	0,44
2.895.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,58%	18/03/2024	3.122.996	1,34
4.550.000	General Motors Financial Co Inc*	3,95%	13/04/2024	4.790.225	2,05
3.750.000	Glencore Funding LLC**	4,63%	29/04/2024	4.007.146	1,71
944.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd*	5,13%	15/05/2024	1.007.616	0,43
675.000	Hanesbrands Inc**	4,63%	15/05/2024	707.582	0,30

Global Diversified Income FMP– 2024 – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,53% (31 de diciembre de 2020: 90,65%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.750.000	HSBC Holdings Plc*	4,25%	14/03/2024	3.961.897	1,70
2.800.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	3,25%	13/11/2024	2.786.000	1,19
700.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	3,75%	29/05/2024	707.000	0,30
2.500.000	Hyundai Capital America**	3,40%	20/06/2024	2.608.571	1,12
1.250.000	Lennar Corp*	4,50%	30/04/2024	1.329.275	0,57
2.980.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,88%	01/11/2024	3.012.959	1,29
650.000	Lumen Technologies Inc*	7,50%	01/04/2024	712.530	0,31
1.500.000	Marriott International Inc**	3,60%	15/04/2024	1.569.529	0,67
3.800.000	Mashreqbank PSC*	4,25%	26/02/2024	4.004.189	1,71
3.310.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	5,50%	15/04/2024	3.344.656	1,43
889.000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd*	3,38%	29/12/2049	913.474	0,39
1.389.000	MTN Mauritius Investments Ltd*	4,76%	11/11/2024	1.455.583	0,62
4.600.000	NatWest Group Plc*	5,13%	28/05/2024	4.962.625	2,12
3.445.000	NOVA Chemicals Corp**	4,88%	01/06/2024	3.560.838	1,52
4.000.000	NRG Energy Inc**	3,75%	15/06/2024	4.175.679	1,79
3.570.000	OneMain Finance Corp*	6,13%	15/03/2024	3.789.305	1,62
4.000.000	Pacific Gas & Electric Co*	3,75%	15/02/2024	4.149.881	1,78
4.300.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp**	3,85%	15/10/2023	4.461.558	1,91
2.010.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,25%	15/04/2024	2.141.012	0,92
1.500.000	QIB Sukuk Ltd*	3,98%	26/03/2024	1.586.497	0,68
1.000.000	QIIB Senior Sukuk Ltd*	4,26%	05/03/2024	1.061.026	0,45
1.700.000	QNB Finansbank AS*	6,88%	07/09/2024	1.733.745	0,74
2.500.000	Rakfunding Cayman Ltd*	4,13%	09/04/2024	2.640.868	1,13
680.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	4,88%	01/06/2023	698.571	0,30
1.750.000	REC Ltd*	3,38%	25/07/2024	1.803.213	0,77
1.250.000	REC Ltd*	3,50%	12/12/2024	1.297.971	0,56
1.389.000	REC Ltd*	5,25%	13/11/2023	1.471.467	0,63
3.595.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	10,88%	01/06/2023	3.932.103	1,68
2.500.000	Samba Funding Ltd*	2,75%	02/10/2024	2.570.308	1,10
2.389.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 4*	4,22%	27/01/2024	2.530.430	1,08
2.745.000	Service Properties Trust**	4,65%	15/03/2024	2.713.680	1,16
1.000.000	Shriram Transport Finance Co Ltd*	4,40%	13/03/2024	1.013.750	0,43
1.950.000	Six Flags Entertainment Corp**	4,88%	31/07/2024	1.971.723	0,84
2.600.000	Societe Generale SA**	2,63%	16/10/2024	2.672.518	1,14
297.000	Sunac China Holdings Ltd*	5,95%	26/04/2024	192.308	0,08
2.689.000	Sunac China Holdings Ltd*	7,50%	01/02/2024	1.754.573	0,75
3.000.000	Sunny Optical Technology Group Co Ltd*	3,75%	23/01/2023	3.072.824	1,32
3.850.000	Synchrony Financial*	4,25%	15/08/2024	4.080.089	1,75
2.140.000	Taylor Morrison Communities Inc/Taylor Morrison Holdings II Inc**	5,63%	01/03/2024	2.281.240	0,98
1.265.000	Taylor Morrison Communities Inc/Taylor Morrison Holdings II Inc**	5,88%	15/04/2023	1.326.403	0,57

Global Diversified Income FMP– 2024 – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto	
Bonos de empresa 88,53% (31 de diciembre de 2020: 90,65%) (cont.)						
Dólar estadounidense (cont.)						
2.780.000	TRI Pointe Group Inc/TRI Pointe Homes Inc*	5,88%	15/06/2024	3.029.505	1,30	
1.195.000	United Airlines Holdings Inc**	5,00%	01/02/2024	1.238.857	0,53	
2.600.000	Ventas Realty LP*	3,50%	15/04/2024	2.720.494	1,16	
2.139.000	VEON Holdings BV*	7,25%	26/04/2023	2.256.827	0,97	
1.500.000	Weibo Corp*	3,50%	05/07/2024	1.545.501	0,66	
2.115.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp**	4,25%	30/05/2023	2.133.126	0,91	
889.000	Wynn Macau Ltd*	4,88%	01/10/2024	836.625	0,36	
Total bonos de empresa				206.932.749	88,53	
Bonos del Estado 4,70% (31 de diciembre de 2020: 4,11%)						
Dólar estadounidense						
889.000	Egypt Government International Bond	4,55%	20/11/2023	911.625	0,39	
2.289.000	Egypt Government International Bond	6,20%	01/03/2024	2.405.968	1,03	
889.000	Oman Government International Bond	4,13%	17/01/2023	905.454	0,39	
444.000	Republic of South Africa Government International Bond	4,67%	17/01/2024	468.056	0,20	
1.000.000	Sri Lanka Government International Bond	6,35%	28/06/2024	528.360	0,22	
2.750.000	Turkey Government International Bond	5,75%	22/03/2024	2.693.982	1,15	
3.083.000	Ukraine Government International Bond	8,99%	01/02/2024	3.087.307	1,32	
Total bonos del Estado *				11.000.752	4,70	
Total inversiones				217.933.501	93,23	
Contratos de divisas a plazo 0,01% (31 de diciembre de 2020: 0,18%)						
Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
18.514 USD	15.967 EUR	19/01/2022	Citibank NA	1	350	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
18.873 USD	13.871 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	85	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
4.851 USD	37.750 HKD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	9	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
5.510.336 SGD	4.063.897 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	23.049	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					23.493	0,01
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					217.956.994	93,24

Global Diversified Income FMP– 2024 – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,03%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.516.653 EUR	2.915.296 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(52.489)	(0,02)
14.489 USD	12.901 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(187)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
2.493.969 GBP	3.394.715 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(16.869)	(0,01)
452.113 USD	337.250 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(4.660)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
7.505.267 HKD	964.905 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(2.210)	(0,00)
4.925 USD	38.394 HKD	19/01/2022	UBS AG	1	(0)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
41.656 USD	56.770 SGD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(450)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(76.865)	(0,03)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(76.865)	(0,03)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					217.880.129	93,21
Otro activo neto					15.867.280	6,79
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					233.747.409	100,00
Análisis de la cartera					USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					157.068.156	67,10
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado					60.865.345	26,01
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					(53.372)	(0,02)
Total inversiones					217.880.129	93,09

Global Flexible Credit – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos 2,59% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
2.500.000	Aimco CDO Series 2021-16X Class D	3,14%	17/01/2035	2.512.951	0,36
1.500.000	Annisa CLO Ltd Series 2016-2X Class DR	3,13%	20/07/2031	1.483.985	0,21
1.950.000	CIFC Funding 2018-I Ltd Class D	2,77%	18/04/2031	1.919.597	0,27
500.000	CIFC Funding 2018-II Ltd Class C	2,98%	20/04/2031	497.595	0,07
3.000.000	Dryden 93 CLO Ltd Series 2021-93X Class D	3,11%	15/01/2034	3.012.422	0,44
2.250.000	Invesco CLO Ltd Series 2021-3X Class D	3,12%	22/10/2034	2.261.305	0,32
500.000	Octagon Investment Partners 35 Ltd Series 2018-1X Class C	2,73%	20/01/2031	494.125	0,07
2.000.000	TCW CLO Ltd Series 2018-1X Class D	3,03%	25/04/2031	1.985.094	0,28
1.000.000	Trinitas CLO VII Ltd Series 2017-7X Class D1R	3,50%	25/01/2035	1.004.883	0,14
3.000.000	Trinitas CLO XII Ltd Series 2020-12X Class D	4,12%	25/04/2033	3.021.911	0,43
Total valores respaldados por activos **				18.193.868	2,59
Bonos de empresa 82,37% (31 de diciembre de 2020: 89,62%)					
Euro					
1.500.000	Accor SA*	2,63%	29/12/2049	1.626.542	0,23
748.000	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	854.338	0,12
698.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	3,63%	01/06/2028	778.357	0,11
1.010.000	Altice Finco SA*	4,75%	15/01/2028	1.096.562	0,16
999.000	Banijay Group SAS**	6,50%	01/03/2026	1.184.615	0,17
1.999.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	2.244.321	0,32
1.250.000	BK LC Lux Finco1 Sarl*	5,25%	30/04/2029	1.473.506	0,21
750.000	Brunello Bidco SpA*	3,50%	15/02/2028	846.325	0,12
600.000	Casino Guichard Perrachon SA**	3,58%	07/02/2025	660.484	0,09
2.253.000	Casino Guichard Perrachon SA*	6,63%	15/01/2026	2.597.808	0,37
1.098.000	Centurion Bidco SpA*	5,88%	30/09/2026	1.289.290	0,18
409.000	Chrome Holdco SASU*	5,00%	31/05/2029	466.859	0,07
465.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	518.951	0,07
2.024.000	CMA CGM SA*	7,50%	15/01/2026	2.540.786	0,36
1.024.000	Dufry One BV**	2,00%	15/02/2027	1.083.191	0,15
499.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	549.920	0,08
2.567.000	eG Global Finance Plc*	6,25%	30/10/2025	3.007.702	0,43
4.450.000	Fastighets AB Balder*	2,87%	02/06/2081	4.839.141	0,69
1.312.000	Flamingo Lux II SCA*	5,00%	31/03/2029	1.460.977	0,21
503.000	Foncia Management SASU**	3,38%	31/03/2028	563.790	0,08
1.001.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	1.075.035	0,15
1.530.000	House of HR**	7,50%	15/01/2027	1.833.251	0,26
1.500.000	Intrum AB*	3,00%	15/09/2027	1.683.081	0,24
900.000	IPD 3 BV*	5,50%	01/12/2025	1.054.918	0,15
1.602.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	1.860.072	0,26

Global Flexible Credit – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 82,37% (31 de diciembre de 2020: 89,62%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.415.000	Kleopatra Holdings 2 SCA*	6,50%	01/09/2026	1.480.551	0,21
1.592.000	La Financiere Atalian SASU*	4,00%	15/05/2024	1.786.210	0,25
2.295.000	Laboratoire Eimer Selas**	5,00%	01/02/2029	2.650.888	0,38
440.000	LeasePlan Corp NV*	7,38%	29/12/2049	553.532	0,08
1.160.000	Loxam SAS*	5,75%	15/07/2027	1.365.322	0,19
1.501.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	1.747.284	0,25
986.000	Motion Bondco DAC*	4,50%	15/11/2027	1.075.406	0,15
1.000.000	Nobel Bidco BV**	3,13%	15/06/2028	1.114.535	0,16
1.250.000	Ontex Group NV*	3,50%	15/07/2026	1.357.634	0,19
1.698.000	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2026	1.999.390	0,28
1.502.000	Pinnacle Bidco Plc*	5,50%	15/02/2025	1.748.541	0,25
739.000	PLT VII Finance Sarl**	4,63%	05/01/2026	860.288	0,12
1.200.000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,63%	15/03/2028	1.385.502	0,20
750.000	Schenck Process Holding GmbH**	5,38%	15/06/2023	854.193	0,12
1.487.851	Summer BidCo BV**	9,00%	15/11/2025	1.731.830	0,25
2.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	1,63%	15/10/2028	1.986.325	0,28
588.600	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	708.018	0,10
1.500.000	United Group BV*	4,00%	15/11/2027	1.694.416	0,24
3.100.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	29/12/2049	3.540.038	0,50
1.501.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	1.735.654	0,25
1.000.000	Victoria Plc**	3,75%	15/03/2028	1.156.342	0,16
1.600.000	Vivion Investments Sarl*	3,50%	01/11/2025	1.788.754	0,25
2.702.000	Volkswagen International Finance NV*	4,63%	29/12/2049	3.442.267	0,49
1.000.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00%	29/12/2049	1.104.904	0,16
438.000	Wp/ap Telecom Holdings III BV**	5,50%	15/01/2030	507.276	0,07
Total euro				76.564.922	10,86
Libra esterlina					
1.500.000	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	2.070.573	0,30
656.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	4,88%	01/06/2028	864.640	0,12
1.401.000	Constellation Automotive Financing Plc*	4,88%	15/07/2027	1.873.438	0,27
1.873.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	2.650.314	0,38
631.000	Deuce Finco Plc**	5,50%	15/06/2027	851.026	0,12
1.750.000	Encore Capital Group Inc*	4,25%	01/06/2028	2.346.727	0,33
1.200.000	Iceland Bondco Plc**	4,38%	15/05/2028	1.429.802	0,20
750.000	Wheel Bidco Ltd*	6,75%	15/07/2026	999.838	0,14
Total libra esterlina				13.086.358	1,86
Dólar estadounidense					
1.000.000	ABJA Investment Co Pte Ltd*	5,45%	24/01/2028	1.096.210	0,16

Global Flexible Credit – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 82,37% (31 de diciembre de 2020: 89,62%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.400.000	Adani Electricity Mumbai Ltd [*]	3,95%	12/02/2030	1.386.625	0,20
500.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd ^{**}	4,38%	03/07/2029	522.485	0,07
4.000.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust [*]	3,30%	30/01/2032	4.078.442	0,58
2.000.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust [*]	4,63%	15/10/2027	2.214.105	0,31
2.622.890	Air Canada 2020-2 Class A Pass Through Trust ^{**}	5,25%	01/04/2029	2.860.591	0,41
2.000.000	Air Lease Corp [*]	4,63%	01/10/2028	2.208.529	0,31
300.000	Akbank TAS ^{**}	6,80%	06/02/2026	290.898	0,04
1.843.223	Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust ^{**}	4,80%	15/08/2027	2.018.263	0,29
484.000	Alfa Desarrollo SpA ^{**}	4,55%	27/09/2051	478.492	0,07
1.000.000	Alfa SAB de CV ^{**}	6,88%	25/03/2044	1.298.960	0,18
953.000	Alibaba Group Holding Ltd [*]	3,15%	09/02/2051	894.173	0,13
855.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer ^{**}	5,88%	01/11/2029	871.091	0,12
3.563.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer ^{**}	6,75%	15/10/2027	3.700.318	0,52
2.485.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp ^{**}	6,00%	01/06/2029	2.420.427	0,34
1.306.000	Alsea SAB de CV ^{**}	7,75%	14/12/2026	1.355.543	0,19
2.375.000	Altice France Holding SA ^{**}	6,00%	15/02/2028	2.272.400	0,32
2.000.000	Altria Group Inc [*]	4,25%	09/08/2042	2.034.784	0,29
1.800.000	American Airlines Inc ^{**}	11,75%	15/07/2025	2.223.171	0,32
3.450.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd ^{**}	5,75%	20/04/2029	3.694.105	0,52
2.060.000	AmWINS Group Inc ^{**}	4,88%	30/06/2029	2.084.133	0,30
1.000.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc [*]	4,44%	06/10/2048	1.198.233	0,17
4.575.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp ^{**}	5,75%	15/01/2028	4.804.162	0,68
1.845.000	APX Group Inc ^{**}	5,75%	15/07/2029	1.819.926	0,26
873.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd [*]	5,63%	07/10/2026	867.064	0,12
3.300.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp ^{**}	5,88%	30/06/2029	3.179.863	0,45
9.650.000	AssuredPartners Inc ^{**}	5,63%	15/01/2029	9.400.789	1,33
4.307.000	AT&T Inc ^{**}	3,65%	15/09/2059	4.358.057	0,62
1.000.000	AT&T Inc [*]	4,50%	09/03/2048	1.168.835	0,17
200.000	Atento Luxco 1 SA ^{**}	8,00%	10/02/2026	213.841	0,03
908.000	Axis Bank Ltd [*]	4,10%	29/12/2049	904.057	0,13
425.000	Banco Davivienda SA ^{**}	6,65%	29/12/2049	431.972	0,06
500.000	Banco de Bogota SA [*]	6,25%	12/05/2026	540.673	0,08
503.000	Banco do Brasil SA [*]	3,25%	30/09/2026	490.224	0,07
479.000	Banco Mercantil del Norte SA ^{**}	6,63%	29/12/2049	477.563	0,07
200.000	Bancolombia SA [*]	4,88%	18/10/2027	200.303	0,03
4.400.000	Bank of America Corp ^{**}	5,13%	29/12/2049	4.606.250	0,65
600.000	Banque Ouest Africaine de Developpement [*]	5,00%	27/07/2027	664.500	0,09
500.000	BBK BSC [*]	5,50%	09/07/2024	520.440	0,07
510.000	Becle SAB de CV ^{**}	2,50%	14/10/2031	502.829	0,07
698.000	Bidvest Group UK Plc [*]	3,63%	23/09/2026	696.569	0,10

Global Flexible Credit – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 82,37% (31 de diciembre de 2020: 89,62%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.500.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	6.105.180	0,87
1.000.000	BP Capital Markets Plc*	4,88%	29/12/2049	1.082.500	0,15
3.000.000	BPCE SA**	3,12%	19/10/2032	3.012.845	0,43
1.700.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	1.709.167	0,25
1.000.000	Braskem Idesa SAPI*	7,45%	15/11/2029	1.037.775	0,15
450.000	BRF SA**	4,88%	24/01/2030	456.419	0,06
3.500.000	Broadcom Inc**	3,19%	15/11/2036	3.499.190	0,50
2.095.000	Buckeye Partners LP**	5,85%	15/11/2043	2.058.673	0,29
767.000	CA Magnum Holdings**	5,38%	31/10/2026	794.804	0,11
2.930.000	Cablevision Lightpath LLC**	5,63%	15/09/2028	2.892.540	0,41
2.085.000	Caesars Entertainment Inc**	4,63%	15/10/2029	2.089.368	0,30
5.650.000	Calpine Corp**	4,63%	01/02/2029	5.580.872	0,79
742.000	Canacol Energy Ltd**	5,75%	24/11/2028	739.473	0,10
6.390.000	Carnival Corp**	5,75%	01/03/2027	6.399.585	0,91
2.145.000	Carnival Corp**	7,63%	01/03/2026	2.251.295	0,32
2.585.000	Cars.com Inc**	6,38%	01/11/2028	2.756.734	0,39
4.720.000	Carvana Co**	5,88%	01/10/2028	4.708.932	0,67
726.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	29/12/2049	729.522	0,10
3.000.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	3,28%	01/12/2028	3.079.530	0,44
1.070.000	Cedar Fair LP**	5,25%	15/07/2029	1.098.360	0,16
1.900.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op*	5,38%	15/04/2027	1.949.428	0,28
4.800.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	5,75%	01/04/2048	5.999.400	0,85
547.000	China Hongqiao Group Ltd*	6,25%	08/06/2024	542.818	0,08
3.805.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,13%	01/04/2030	3.770.127	0,53
4.050.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,88%	15/04/2029	4.132.134	0,59
2.234.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	5,95%	20/10/2025	2.155.810	0,31
5.500.000	Citigroup Inc**	5,00%	29/12/2049	5.678.750	0,81
200.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,88%	12/08/2025	198.023	0,03
4.065.000	CommScope Inc**	7,13%	01/07/2028	3.999.614	0,57
5.440.000	CommScope Technologies LLC**	5,00%	15/03/2027	5.091.840	0,72
432.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	422.077	0,06
3.583.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	3.892.249	0,55
1.100.000	Consolidated Communications Inc**	5,00%	01/10/2028	1.112.672	0,16
1.025.000	Consolidated Communications Inc**	6,50%	01/10/2028	1.089.062	0,15
1.915.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	2.049.510	0,29
200.000	Cosan SA**	5,50%	20/09/2029	208.544	0,03
1.555.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	5,13%	17/01/2025	1.484.471	0,21
500.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	7,25%	08/04/2026	494.265	0,07
7.575.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	7.918.299	1,12
773.000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc*	3,88%	21/09/2026	732.224	0,10

Global Flexible Credit – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 82,37% (31 de diciembre de 2020: 89,62%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.185.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	3.019.189	0,43
7.175.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	7.162.193	1,02
1.467.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	1.543.233	0,22
1.100.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	1.048.228	0,15
1.925.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	2.006.495	0,28
3.200.000	Dell International LLC/EMC Corp*	6,20%	15/07/2030	4.042.328	0,57
4.800.000	Discover Financial Services**	5,50%	29/12/2049	5.148.000	0,73
3.825.000	Discovery Communications LLC**	4,00%	15/09/2055	4.048.457	0,57
370.000	DISH DBS Corp**	5,25%	01/12/2026	376.534	0,05
1.540.000	DISH DBS Corp**	7,38%	01/07/2028	1.561.722	0,22
3.685.000	DISH Network Corp**	2,38%	15/03/2024	3.542.206	0,50
1.045.000	Dornoch Debt Merger Sub Inc**	6,63%	15/10/2029	1.033.244	0,15
350.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank [†]	4,13%	30/06/2028	348.688	0,05
1.235.000	Ecopetrol SA*	4,63%	02/11/2031	1.202.902	0,17
3.000.000	Edison International**	5,00%	29/12/2049	3.072.900	0,44
750.000	Embraer Netherlands Finance BV*	6,95%	17/01/2028	829.095	0,12
600.000	Emirates NBD Bank PJSC*	4,25%	29/12/2049	608.634	0,09
538.000	Empresa Nacional del Petróleo [†]	3,45%	16/09/2031	513.459	0,07
504.000	Endeavour Mining Plc*	5,00%	14/10/2026	501.198	0,07
2.045.000	Endure Digital Inc**	6,00%	15/02/2029	1.904.723	0,27
341.773	Energean Israel Finance Ltd*	4,88%	30/03/2026	340.094	0,05
2.300.000	Energy Transfer LP*	6,13%	15/12/2045	2.867.225	0,41
496.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd [†]	3,38%	12/05/2026	493.569	0,07
1.500.000	Enterprise Products Operating LLC*	4,85%	15/03/2044	1.809.920	0,26
410.000	Envision Healthcare Corp**	8,75%	15/10/2026	236.207	0,03
3.000.000	EPR Properties**	3,60%	15/11/2031	2.971.266	0,42
3.535.000	EQM Midstream Partners LP**	4,75%	15/01/2031	3.743.865	0,53
603.000	Falabella SA**	3,38%	15/01/2032	597.835	0,08
3.915.000	Ford Motor Co*	7,40%	01/11/2046	5.398.965	0,77
1.000.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	956.428	0,14
4.590.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	4.861.017	0,69
1.500.000	Frontier Communications Holdings LLC**	6,00%	15/01/2030	1.510.080	0,21
2.985.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	3.275.993	0,47
403.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	394.640	0,06
605.000	Gap Inc**	3,63%	01/10/2029	599.346	0,08
710.000	Gap Inc**	3,88%	01/10/2031	701.402	0,10
1.820.000	Garda World Security Corp**	6,00%	01/06/2029	1.740.657	0,25
4.290.000	Garda World Security Corp**	9,50%	01/11/2027	4.631.484	0,66
600.000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA*	5,15%	11/02/2026	643.359	0,09
908.000	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd*	4,95%	12/08/2024	906.764	0,13

Global Flexible Credit – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 82,37% (31 de diciembre de 2020: 89,62%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.100.000	General Motors Co*	5,00%	01/04/2035	6.028.679	0,85
1.855.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	1.913.766	0,27
200.000	Geopark Ltd**	5,50%	17/01/2027	192.958	0,03
3.341.800	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	6,50%	15/09/2024	3.228.563	0,46
500.000	Gol Finance SA*	7,00%	31/01/2025	440.525	0,06
5.400.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,95%	29/12/2049	5.616.000	0,80
1.905.000	Graham Packaging Co Inc**	7,13%	15/08/2028	1.974.532	0,28
552.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	562.350	0,08
379.978	Guara Norte Sarl**	5,20%	15/06/2034	373.879	0,05
1.905.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	2.041.055	0,29
3.600.000	HCA Inc*	5,25%	15/06/2049	4.632.271	0,66
1.114.000	HDFC Bank Ltd*	3,70%	29/12/2049	1.114.000	0,16
3.696.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	01/02/2031	3.829.980	0,54
1.000.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	3,38%	24/02/2030	963.740	0,14
2.000.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	2.102.500	0,30
335.300	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	6,38%	01/06/2028	339.491	0,05
580.000	Iliad Holding SASU**	6,50%	15/10/2026	610.212	0,09
520.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	547.706	0,08
2.080.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00%	15/09/2028	2.142.400	0,30
500.000	InterCement Financial Operations BV*	5,75%	17/07/2024	448.025	0,06
350.000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25%	26/04/2029	376.327	0,05
4.370.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	4.683.084	0,66
1.480.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	1.467.627	0,21
2.245.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	5,88%	15/01/2028	2.287.475	0,32
450.000	JBS Finance Luxembourg Sarl**	3,63%	15/01/2032	452.471	0,06
5.500.000	JPMorgan Chase & Co**	5,00%	29/12/2049	5.654.687	0,80
554.875	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	554.328	0,08
500.000	JSW Steel Ltd*	5,05%	05/04/2032	493.259	0,07
700.000	Kaisa Group Holdings Ltd*	10,50%	15/01/2025	185.500	0,03
600.000	Kaisa Group Holdings Ltd*	11,25%	16/04/2025	159.000	0,02
2.000.000	Kinder Morgan Energy Partners LP*	5,50%	01/03/2044	2.458.432	0,35
500.000	Klabn Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	463.868	0,07
800.000	Kosmos Energy Ltd*	7,13%	04/04/2026	777.968	0,11
800.000	Krung Thai Bank PCL*	4,40%	29/12/2049	806.012	0,11
500.000	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	538.962	0,08
3.485.000	Lions Gate Capital Holdings LLC**	5,50%	15/04/2029	3.552.173	0,50
636.000	Lukoil Capital DAC*	3,60%	26/10/2031	620.695	0,09
1.575.000	Lumen Technologies Inc**	5,38%	15/06/2029	1.577.441	0,22
500.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	478.315	0,07
2.832.000	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	2.824.085	0,40

Global Flexible Credit – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 82,37% (31 de diciembre de 2020: 89,62%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.205.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	2.191.230	0,31
800.000	Medco Bell Pte Ltd*	6,38%	30/01/2027	798.800	0,11
600.000	MEGlobal Canada ULC*	5,88%	18/05/2030	728.625	0,10
204.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	189.021	0,03
400.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,25%	26/04/2026	395.482	0,06
300.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	296.454	0,04
1.000.000	Metinvest BV*	8,50%	23/04/2026	1.045.850	0,15
1.000.000	MHP SE*	7,75%	10/05/2024	1.020.950	0,14
1.000.000	Millicom International Cellular SA**	4,50%	27/04/2031	1.009.025	0,14
412.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	421.379	0,06
403.000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd*	3,08%	07/04/2031	401.489	0,06
828.000	Movida Europe SA**	5,25%	08/02/2031	770.760	0,11
1.445.000	Mozart Debt Merger Sub Inc**	3,88%	01/04/2029	1.442.789	0,20
2.200.000	Mozart Debt Merger Sub Inc**	5,25%	01/10/2029	2.234.584	0,32
1.870.000	MPH Acquisition Holdings LLC**	5,50%	01/09/2028	1.898.546	0,27
5.895.000	MPH Acquisition Holdings LLC**	5,75%	01/11/2028	5.615.076	0,80
1.500.000	MPLX LP*	5,50%	15/02/2049	1.920.038	0,27
4.000.000	NatWest Group Plc*	3,03%	28/11/2035	3.951.537	0,56
2.000.000	NCL Finance Ltd**	6,13%	15/03/2028	1.973.350	0,28
7.970.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	7.919.151	1,12
1.300.000	Nexa Resources SA**	5,38%	04/05/2027	1.380.938	0,20
1.300.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	6,00%	15/02/2028	1.276.080	0,18
765.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	10,75%	01/06/2028	834.932	0,12
202.000	OCP SA*	3,75%	23/06/2031	196.877	0,03
655.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	639.545	0,09
284.000	OQ SAOC*	5,13%	06/05/2028	289.509	0,04
3.000.000	Oracle Corp*	3,60%	01/04/2050	2.943.082	0,42
272.000	Oryx Funding Ltd*	5,80%	03/02/2031	288.682	0,04
550.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	600.593	0,08
4.000.000	Pacific Gas & Electric Co*	3,30%	01/12/2027	4.068.831	0,58
825.000	PECF USS Intermediate Holding III Corp**	8,00%	15/11/2029	855.558	0,12
2.425.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	2.588.263	0,37
635.000	Petrobras Global Finance BV*	5,50%	10/06/2051	590.217	0,08
311.000	Petrofac Ltd**	9,75%	15/11/2026	317.673	0,04
668.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	662.509	0,09
1.800.000	Petroleos Mexicanos*	5,95%	28/01/2031	1.752.660	0,25
2.500.000	Petroleos Mexicanos*	6,50%	23/01/2029	2.598.012	0,37
471.000	Petrorio Luxembourg Sarl**	6,13%	09/06/2026	472.997	0,07
659.000	PIK Securities DAC*	5,63%	19/11/2026	656.114	0,09
2.000.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp**	3,55%	15/12/2029	2.074.032	0,29

Global Flexible Credit – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 82,37% (31 de diciembre de 2020: 89,62%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
900.000	Power Finance Corp Ltd*	4,50%	18/06/2029	960.542	0,14
2.520.000	Presidio Holdings Inc**	8,25%	01/02/2028	2.687.366	0,38
2.550.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	2.662.901	0,38
3.590.000	Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc**	6,50%	15/09/2028	3.611.720	0,51
7.650.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,75%	15/01/2029	7.852.916	1,11
409.000	Rede D'or Finance Sarl**	4,50%	22/01/2030	398.734	0,06
3.500.000	Reynolds American Inc*	5,85%	15/08/2045	4.261.873	0,60
715.000	Rockcliff Energy II LLC**	5,50%	15/10/2029	737.640	0,10
2.415.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	01/04/2028	2.447.071	0,35
4.070.000	Royal Caribbean Cruises Ltd*	7,50%	15/10/2027	4.711.025	0,67
565.000	Sagikor Financial Co Ltd**	5,30%	13/05/2028	579.970	0,08
700.000	Saka Energi Indonesia PT*	4,45%	05/05/2024	680.176	0,10
550.000	Sands China Ltd*	5,40%	08/08/2028	592.892	0,08
1.050.000	Sasol Financing USA LLC*	4,38%	18/09/2026	1.057.760	0,15
800.000	Sasol Financing USA LLC*	5,50%	18/03/2031	807.952	0,11
1.250.000	Sasol Financing USA LLC*	5,88%	27/03/2024	1.306.013	0,19
1.000.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	1.084.960	0,15
2.430.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	2.478.017	0,35
600.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	600.600	0,08
3.792.000	Service Properties Trust**	3,95%	15/01/2028	3.476.657	0,49
750.000	Shelf Drilling Holdings Ltd**	8,25%	15/02/2025	548.336	0,08
532.000	Shriram Transport Finance Co Ltd*	4,40%	13/03/2024	539.315	0,08
500.000	Shriram Transport Finance Co Ltd*	5,10%	16/07/2023	510.600	0,07
2.902.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	2.731.986	0,39
423.000	Simpar Europe SA**	5,20%	26/01/2031	395.061	0,06
1.335.000	Southwestern Energy Co*	4,75%	01/02/2032	1.408.478	0,20
800.000	State Agency of Roads of Ukraine*	6,25%	24/06/2028	695.715	0,10
804.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	790.352	0,11
500.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	480.708	0,07
1.030.000	Summer BC Bidco B LLC**	5,50%	31/10/2026	1.055.750	0,15
630.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp**	8,50%	15/10/2026	657.071	0,09
522.000	Sunac China Holdings Ltd*	6,50%	26/01/2026	326.250	0,05
3.500.000	Sunac China Holdings Ltd*	7,00%	09/07/2025	2.240.000	0,32
470.000	Suzano Austria GmbH*	2,50%	15/09/2028	454.138	0,06
500.000	Suzano Austria GmbH*	5,00%	15/01/2030	548.960	0,08
2.520.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	2.523.856	0,36
730.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	723.408	0,10
1.585.000	Team Health Holdings Inc**	6,38%	01/02/2025	1.493.530	0,21
1.500.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	1.418.179	0,20
322.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,75%	09/05/2027	319.463	0,05

Global Flexible Credit – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 82,37% (31 de diciembre de 2020: 89,62%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
700.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	619.371	0,08
1.000.000	T-Mobile USA Inc*	4,50%	15/04/2050	1.172.091	0,17
1.410.000	TMS International Corp**	6,25%	15/04/2029	1.404.931	0,20
482.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV*	6,38%	20/09/2028	456.700	0,06
829.000	Tullow Oil Plc*	10,25%	15/05/2026	838.696	0,12
750.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS*	4,50%	18/10/2024	727.709	0,10
771.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	5,50%	01/10/2026	688.865	0,10
500.000	Ultrapar International SA*	5,25%	06/06/2029	516.270	0,07
1.000.000	Unigel Luxembourg SA*	8,75%	01/10/2026	1.061.050	0,15
7.390.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	7.375.811	1,05
500.000	Usiminas International Sarl**	5,88%	18/07/2026	518.040	0,07
207.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd*	3,98%	09/11/2027	217.915	0,03
1.000.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	1.062.455	0,15
3.000.000	Viatris Inc**	3,85%	22/06/2040	3.182.626	0,45
2.010.000	Vistra Corp**	7,00%	29/12/2049	2.039.336	0,29
1.245.000	Volcan Compania Minera SAA*	4,38%	11/02/2026	1.211.493	0,17
750.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	781.095	0,11
2.985.000	White Capital Buyer LLC**	6,88%	15/10/2028	3.116.101	0,44
3.695.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	3.791.994	0,54
1.000.000	XP Inc**	3,25%	01/07/2026	960.075	0,14
437.500	YPF SA*	8,50%	23/03/2025	373.971	0,05
900.000	YPF SA*	8,50%	28/07/2025	677.259	0,10
500.000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd*	3,13%	16/07/2025	484.413	0,07
Total dólar estadounidense				491.209.309	69,65
Total bonos de empresa				580.860.589	82,37
Bonos del Estado 1,81% (31 de diciembre de 2020: 1,12%)					
Euro					
968.000	Ivory Coast Government International Bond	6,63%	22/03/2048	1.095.813	0,15
1.550.000	Ivory Coast Government International Bond	6,88%	17/10/2040	1.844.835	0,26
904.000	Republic of Cameroon International Bond	5,95%	07/07/2032	964.854	0,14
Total euro				3.905.502	0,55
Dólar estadounidense					
1.250.000	Angolan Government International Bond	8,25%	09/05/2028	1.258.594	0,18
436.000	Dominican Republic International Bond	5,30%	21/01/2041	431.640	0,06
928.000	Egypt Government International Bond	7,50%	16/02/2061	760.111	0,11
800.000	Egypt Government International Bond	7,63%	29/05/2032	760.384	0,11
800.000	Ghana Government International Bond	10,75%	14/10/2030	898.184	0,13
298.000	Oman Government International Bond	6,25%	25/01/2031	326.272	0,04

Global Flexible Credit – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 1,81% (31 de diciembre de 2020: 1,12%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
600.000	Sri Lanka Government International Bond	5,88%	25/07/2022	409.350	0,06
750.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	5,75%	06/07/2026	689.678	0,10
1.000.000	Ukraine Government International Bond	0,00%	31/05/2040	913.975	0,13
591.000	Ukraine Government International Bond	6,88%	21/05/2029	525.215	0,07
1.000.000	Ukraine Government International Bond	7,38%	25/09/2032	895.130	0,13
1.005.000	United States Treasury Note/Bond	0,13%	31/05/2022	1.004.863	0,14
Total dólar estadounidense				8.873.396	1,26
Total bonos del Estado *				12.778.898	1,81

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,07% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)			
Libra esterlina			
394.721	NB Global Monthly Income Fund Ltd	474.751	0,07
Total fondos de inversión [†]			474.751
Total inversiones			612.308.106

Contratos de divisas a plazo 0,27% (31 de diciembre de 2020: 4,88%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
803 USD	1.000 CAD	19/01/2022	Citibank NA	1	11	0,00
84.588.881 USD	73.063.078 EUR	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	1.476.332	0,21
5.007.989 USD	4.325.479 EUR	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	87.561	0,01
16.281.253 USD	11.942.693 GBP	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	2	105.998	0,02
798.225 USD	684.000 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	20.144	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
279.760 CAD	220.429 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	1.046	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
461.514 EUR	522.056 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	18	2.938	0,00
1.179.356 USD	1.016.770 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	7	22.734	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
2.170.580 GBP	2.927.694 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	12.153	0,00
10.401.287 GBP	13.888.863 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	5	198.704	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.927.621	0,27

Global Flexible Credit – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap de rentabilidad total (0,03%) (31 de diciembre de 2020: 0,05%)

	Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia ¹	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD	17.800.000	20/06/2022	0,21 ²	iBoxx USD Liquid High Yield Index	124.405	0,02
EUR	27.000.000	20/03/2022	(0,59) ³	iBoxx EUR Liquid High Yield Index	89.786	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]					214.191	0,03

¹ La contraparte en todos los contratos de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

² El LIBOR a 3 meses es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

³ El EURIBOR a 3 meses es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

Contratos de credit default swap 0,08% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

	Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD	6.435.000	20/12/2026	ICE Clear U.S. ¹	Selling default protection on CDX.NA.HY.37	588.178	0,08
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]					588.178	0,08

¹ Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	615.038.096	87,22

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,44%) (31 de diciembre de 2020: (0,58%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
496.245 USD	438.000 EUR	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(2.000)	(0,00)
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
4.659.146 CAD	3.733.191 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(44.727)	(0,01)
5.435.670 CAD	4.360.508 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(57.301)	(0,01)
5.435.670 CAD	4.363.025 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(59.817)	(0,01)
106.105 USD	135.361 CAD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(1.055)	(0,00)
76.082 USD	96.213 CAD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(86)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.227.832 EUR	1.419.528 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(22.814)	(0,00)
1.448.739 EUR	1.676.743 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(28.737)	(0,00)
1.650.604 EUR	1.910.636 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	11	(33.000)	(0,01)
68.251 USD	60.636 EUR	19/01/2022	Citibank NA	2	(725)	(0,00)
5.986 USD	5.281 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	5	(20)	(0,00)

Global Flexible Credit – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,44%) (31 de diciembre de 2020: (0,58%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
114.732.774 GBP	156.110.575 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(715.808)	(0,10)
133.854.903 GBP	182.243.450 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(949.555)	(0,13)
139.262.603 GBP	189.531.816 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(913.699)	(0,13)
3.341.704 USD	2.505.704 GBP	19/01/2022	Citibank NA	1	(52.037)	(0,01)
4.482.184 USD	3.369.582 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(81.598)	(0,01)
10.309.425 USD	7.713.531 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	(137.828)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(3.100.807)	(0,44)

Contratos de futuros (0,34%) (31 de diciembre de 2020: (0,03%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
41	Euro-Bund Future March 2022	(157.127)	(0,02)
(596)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	(885.107)	(0,13)
(266)	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2022	(559.016)	(0,08)
(112)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2022	(54.627)	(0,01)
(69)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2022	(115.920)	(0,02)
(190)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2022	(601.172)	(0,08)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(2.372.969)	(0,34)

Swaptions vendidos (0,00%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Swaptions de venta					
(10.000.000) USD	19/01/2022	USD Swaption Put, 5 Year Right-to-pay 104.00 upon potential exercise of the option, the Fund will enter into swap with the notional value of USD 10,000,000 on CDX.NA.IG.37	JPMorgan Chase Bank	(4.894)	(0,00)
Total valor razonable en swaptions vendidos [∞]				(4.894)	(0,00)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(5.478.670)	(0,78)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	609.559.426	86,44
Otro activo neto	95.653.358	13,56
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	705.212.784	100,00

Global Flexible Credit – Cartera de inversiones (cont.)

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

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	229.665.259	32,29
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	382.168.096	53,72
μ Fondos de inversión	474.751	0,07
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(2.372.969)	(0,33)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(375.711)	(0,05)
Total inversiones	609.559.426	85,70

Global High Yield Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos 2,53% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
500.000	Dryden 49 Senior Loan Fund Series 2017-49X Class E	6,42%	18/07/2030	498.431	1,26
500.000	Trinitas CLO XII Ltd Series 2020-12X Class E	7,52%	25/04/2033	503.861	1,27
Total valores respaldados por activos **				1.002.292	2,53
Bonos de empresa 95,47% (31 de diciembre de 2020: 94,67%)					
Euro					
100.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25%	29/12/2049	116.170	0,29
100.000	Accor SA*	2,63%	29/12/2049	108.436	0,27
100.000	Altice France Holding SA*	8,00%	15/05/2027	120.474	0,30
100.000	Altice France SA**	4,25%	15/10/2029	113.256	0,29
100.000	Avantor Funding Inc**	2,63%	01/11/2025	116.642	0,29
100.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	112.272	0,28
103.000	BK LC Lux Finco1 Sarl*	5,25%	30/04/2029	121.417	0,31
100.000	Carnival Corp*	7,63%	01/03/2026	119.938	0,30
100.000	Casino Guichard Perrachon SA*	1,26%	29/12/2049	41.928	0,11
100.000	Casino Guichard Perrachon SA**	3,58%	07/02/2025	110.081	0,28
100.000	Centurion Bidco SpA*	5,88%	30/09/2026	117.422	0,30
100.000	Dufry One BV**	2,00%	15/02/2027	105.781	0,27
200.000	eG Global Finance Plc*	4,38%	07/02/2025	228.956	0,58
100.000	eircom Finance DAC**	3,50%	15/05/2026	115.881	0,29
100.000	Encore Capital Group Inc*	4,25%	15/01/2028	115.824	0,29
100.000	Faurecia SE*	2,75%	15/02/2027	116.099	0,29
100.000	Gestamp Automocion SA*	3,25%	30/04/2026	114.793	0,29
100.000	Grifols Escrow Issuer SA*	3,88%	15/10/2028	114.418	0,29
100.000	Heimstaden Bostad AB*	3,25%	29/12/2049	114.217	0,29
145.000	House of HR**	7,50%	15/01/2027	173.739	0,44
100.000	Iliad Holding SASU**	5,13%	15/10/2026	119.021	0,30
100.000	INEOS Quattro Finance 1 Plc*	3,75%	15/07/2026	114.700	0,29
100.000	International Game Technology Plc*	3,50%	15/06/2026	116.286	0,29
200.000	Intrum AB*	3,50%	15/07/2026	230.608	0,58
100.000	IPD 3 BV*	5,50%	01/12/2025	115.042	0,29
100.000	IQVIA Inc*	2,88%	15/09/2025	114.765	0,29
100.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/01/2026	118.404	0,30
100.000	Kapla Holding SAS*	3,38%	15/12/2026	113.786	0,29
100.000	Kronos International Inc**	3,75%	15/09/2025	115.687	0,29
200.000	LeasePlan Corp NV*	7,38%	29/12/2049	251.606	0,64
100.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	115.879	0,29
200.000	Loxam SAS*	4,50%	15/04/2027	228.066	0,58
102.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	118.736	0,30

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,47% (31 de diciembre de 2020: 94,67%) (cont.)					
Euro (cont.)					
113.000	Motion Bondco DAC [*]	4,50%	15/11/2027	123.247	0,31
100.000	NH Hotel Group SA [*]	4,00%	02/07/2026	113.493	0,29
101.000	Nidda BondCo GmbH ^{**}	5,00%	30/09/2025	114.425	0,29
100.000	Ontex Group NV [*]	3,50%	15/07/2026	108.611	0,27
143.000	Paysafe Finance Plc/Paysafe Holdings US Corp ^{**}	3,00%	15/06/2029	153.988	0,39
140.000	PCF GmbH [*]	4,75%	15/04/2026	164.849	0,42
109.000	Petroleos Mexicanos [*]	4,75%	26/02/2029	122.312	0,31
100.000	Playtech Plc [*]	4,25%	07/03/2026	116.486	0,29
100.000	PLT VII Finance Sarl ^{**}	4,63%	05/01/2026	116.413	0,29
100.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB [*]	2,62%	29/12/2049	111.718	0,28
100.000	Sappi Papier Holding GmbH [*]	3,63%	15/03/2028	115.459	0,29
100.000	Schenck Process Holding GmbH ^{**}	5,38%	15/06/2023	113.892	0,29
105.000	Summer BidCo BV ^{**}	9,00%	15/11/2025	122.311	0,31
100.000	Summit Properties Ltd [*]	2,00%	31/01/2025	111.702	0,28
115.000	Tendam Brands SAU [*]	5,25%	15/09/2024	130.467	0,33
100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV [*]	1,88%	31/03/2027	104.847	0,26
100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV [*]	4,50%	01/03/2025	118.152	0,30
90.000	TK Elevator Holdco GmbH ^{**}	6,63%	15/07/2028	108.260	0,27
100.000	United Group BV [*]	4,00%	15/11/2027	112.961	0,29
100.000	Verisure Midholding AB [*]	5,25%	15/02/2029	115.633	0,29
100.000	Vivion Investments Sarl [*]	3,00%	08/08/2024	111.700	0,28
100.000	Volkswagen International Finance NV [*]	3,50%	29/12/2049	122.532	0,31
100.000	Wintershall Dea Finance 2 BV [*]	3,00%	29/12/2049	110.490	0,28
100.000	WP/AP Telecom Holdings IV BV ^{**}	3,75%	15/01/2029	115.089	0,29
200.000	ZF Europe Finance BV [*]	3,00%	23/10/2029	235.615	0,59
Total euro				7.364.982	18,58
Libra esterlina					
139.000	AA Bond Co Ltd [*]	6,50%	31/01/2026	191.873	0,48
100.000	Bellis Finco Plc ^{**}	4,00%	16/02/2027	128.453	0,32
134.000	CPUK Finance Ltd ^{**}	6,50%	28/08/2026	189.611	0,48
100.000	Electricite de France SA [*]	6,00%	29/12/2049	147.597	0,37
100.000	Iceland Bondco Plc ^{**}	4,38%	15/05/2028	119.151	0,30
100.000	Marks & Spencer Plc [*]	3,75%	19/05/2026	138.564	0,35
100.000	Pinnacle Bidco Plc [*]	6,38%	15/02/2025	137.253	0,35
100.000	RAC Bond Co Plc ^{**}	5,25%	04/11/2027	132.513	0,34
100.000	Rolls-Royce Plc [*]	5,75%	15/10/2027	150.943	0,38
182.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC ^{**}	4,88%	15/07/2028	247.434	0,63
Total libra esterlina				1.583.392	4,00

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,47% (31 de diciembre de 2020: 94,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense					
165.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	163.994	0,41
130.000	Allegheny Technologies Inc*	4,88%	01/10/2029	130.326	0,33
15.000	Allegheny Technologies Inc*	5,13%	01/10/2031	15.134	0,04
30.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	5,88%	01/11/2029	30.565	0,08
230.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	238.864	0,60
215.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	223.156	0,56
200.000	Altice Financing SA*	5,00%	15/01/2028	195.490	0,49
175.000	Altice France Holding SA**	6,00%	15/02/2028	167.440	0,42
115.000	Altice France SA*	5,50%	15/01/2028	114.170	0,29
270.000	AMC Networks Inc**	4,25%	15/02/2029	268.801	0,68
85.000	American Airlines Group Inc**	3,75%	01/03/2025	79.568	0,20
140.000	American Airlines Inc**	11,75%	15/07/2025	172.914	0,44
140.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	149.747	0,38
110.000	American Finance Trust Inc/American Finance Operating Partner LP**	4,50%	30/09/2028	110.976	0,28
295.000	AmWINS Group Inc**	4,88%	30/06/2029	298.456	0,75
80.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,75%	01/03/2027	82.980	0,21
80.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,75%	15/01/2028	84.007	0,21
185.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	7,88%	15/05/2026	204.063	0,52
115.000	APi Group DE Inc**	4,13%	15/07/2029	115.745	0,29
140.000	APX Group Inc**	5,75%	15/07/2029	138.097	0,35
205.000	APX Group Inc**	6,75%	15/02/2027	215.475	0,54
80.000	Arko Corp**	5,13%	15/11/2029	77.415	0,20
25.000	Asbury Automotive Group Inc**	4,63%	15/11/2029	25.510	0,06
110.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	105.995	0,27
110.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	7,00%	01/11/2026	111.646	0,28
30.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	8,25%	31/12/2028	31.318	0,08
5.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	9,00%	01/11/2027	6.698	0,02
70.000	ASGN Inc**	4,63%	15/05/2028	72.585	0,18
195.000	AssuredPartners Inc**	5,63%	15/01/2029	189.964	0,48
45.000	AssuredPartners Inc**	7,00%	15/08/2025	45.385	0,11
200.000	Bank Muscat SAOG*	4,75%	17/03/2026	206.755	0,52
130.000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63%	01/05/2027	132.869	0,34
200.000	Braskem Idesa SAPI*	7,45%	15/11/2029	207.555	0,52
200.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	23/01/2081	232.794	0,59
45.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	44.100	0,11
120.000	Buckeye Partners LP**	4,50%	01/03/2028	121.082	0,31
35.000	Buckeye Partners LP**	5,85%	15/11/2043	34.393	0,09
200.000	CA Magnum Holdings**	5,38%	31/10/2026	207.250	0,52
95.000	Cablevision Lightpath LLC**	5,63%	15/09/2028	93.785	0,24
40.000	Caesars Entertainment Inc**	4,63%	15/10/2029	40.084	0,10

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,47% (31 de diciembre de 2020: 94,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
167.000	Calpine Corp**	4,63%	01/02/2029	164.957	0,42
195.000	Calpine Corp**	5,00%	01/02/2031	195.301	0,49
200.000	Canacol Energy Ltd**	5,75%	24/11/2028	199.319	0,50
35.000	Cano Health LLC**	6,25%	01/10/2028	35.050	0,09
170.000	Carnival Corp**	5,75%	01/03/2027	170.255	0,43
135.000	Carnival Corp**	9,88%	01/08/2027	154.406	0,39
225.000	Cars.com Inc**	6,38%	01/11/2028	239.948	0,61
180.000	Carvana Co**	5,50%	15/04/2027	178.389	0,45
275.000	Carvana Co**	5,63%	01/10/2025	275.344	0,69
55.000	Carvana Co**	5,88%	01/10/2028	54.871	0,14
300.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	312.532	0,79
55.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	6,50%	01/10/2028	58.656	0,15
40.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	42.713	0,11
55.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,13%	01/04/2030	54.496	0,14
80.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,88%	15/04/2029	81.622	0,21
200.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	5,95%	20/10/2025	193.000	0,49
125.000	CommScope Technologies LLC**	5,00%	15/03/2027	117.000	0,30
235.000	CommScope Technologies LLC**	6,00%	15/06/2025	235.262	0,59
80.000	Comstock Resources Inc**	5,88%	15/01/2030	82.132	0,21
75.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	81.373	0,21
45.000	Consolidated Communications Inc**	5,00%	01/10/2028	45.518	0,11
45.000	Consolidated Communications Inc**	6,50%	01/10/2028	47.813	0,12
705.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	703.742	1,77
170.000	DaVita Inc**	4,63%	01/06/2030	174.345	0,44
135.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	140.715	0,36
30.000	Diamond BC BV**	4,63%	01/10/2029	29.805	0,07
50.000	DISH DBS Corp**	5,25%	01/12/2026	50.864	0,13
60.000	DISH DBS Corp**	7,38%	01/07/2028	60.846	0,15
120.000	DISH Network Corp**	3,38%	15/08/2026	113.886	0,29
123.000	Ecopetrol SA*	4,63%	02/11/2031	119.803	0,30
210.000	Endeavour Mining Plc*	5,00%	14/10/2026	208.832	0,53
270.000	Endure Digital Inc**	6,00%	15/02/2029	251.479	0,63
125.000	EQM Midstream Partners LP*	5,50%	15/07/2028	136.740	0,35
70.000	EQM Midstream Partners LP**	6,00%	01/07/2025	76.203	0,19
25.000	EQM Midstream Partners LP**	6,50%	01/07/2027	28.032	0,07
200.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	15/10/2027	215.469	0,54
85.000	Ford Motor Co*	4,75%	15/01/2043	93.970	0,24
135.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	142.971	0,36
100.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	01/11/2029	100.141	0,25
55.000	Frontier Communications Holdings LLC**	6,00%	15/01/2030	55.370	0,14

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,47% (31 de diciembre de 2020: 94,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
135.000	Frontier Communications Holdings LLC**	6,75%	01/05/2029	140.607	0,35
200.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	219.497	0,56
25.000	Gap Inc**	3,63%	01/10/2029	24.766	0,07
25.000	Gap Inc**	3,88%	01/10/2031	24.697	0,06
140.000	Garda World Security Corp**	6,00%	01/06/2029	133.897	0,34
77.000	Garda World Security Corp**	9,50%	01/11/2027	83.129	0,21
214.000	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd*	4,95%	12/08/2024	213.709	0,54
50.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	6,25%	15/05/2026	48.802	0,12
50.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	51.584	0,13
200.000	Geopark Ltd**	5,50%	17/01/2027	192.958	0,49
348.304	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	6,50%	15/09/2024	336.502	0,85
115.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63%	01/06/2029	118.045	0,30
200.000	Gol Finance SA*	7,00%	31/01/2025	176.210	0,44
200.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	203.750	0,52
190.000	GTCR AP Finance Inc**	8,00%	15/05/2027	197.315	0,50
191.908	Guara Norte Sarl**	5,20%	15/06/2034	188.828	0,48
80.000	GYP Holdings III Corp**	4,63%	01/05/2029	80.323	0,20
55.000	Harsco Corp**	5,75%	31/07/2027	56.086	0,14
25.000	Hertz Corp**	4,63%	01/12/2026	25.190	0,06
50.000	Hertz Corp**	5,00%	01/12/2029	50.133	0,13
50.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	01/02/2031	51.687	0,13
50.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	52.633	0,13
50.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	6,75%	15/01/2027	51.296	0,13
200.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	210.250	0,53
40.000	HUB International Ltd**	5,63%	01/12/2029	41.270	0,10
191.600	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	6,38%	01/06/2028	193.995	0,49
200.000	IHS Netherlands Holdco BV**	8,00%	18/09/2027	212.300	0,54
35.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00%	15/09/2028	36.050	0,09
210.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	218.761	0,55
60.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/07/2030	63.337	0,16
145.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	155.388	0,39
200.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	5,88%	15/01/2028	203.784	0,51
230.000	KAR Auction Services Inc**	5,13%	01/06/2025	233.728	0,59
215.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	217.468	0,55
300.000	Level 3 Financing Inc**	4,63%	15/09/2027	306.455	0,77
115.000	Lions Gate Capital Holdings LLC**	5,50%	15/04/2029	117.217	0,30
385.000	Lumen Technologies Inc**	4,50%	15/01/2029	373.090	0,94
120.000	Lumen Technologies Inc**	5,38%	15/06/2029	120.186	0,30
200.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	191.326	0,48
60.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	59.491	0,15

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,47% (31 de diciembre de 2020: 94,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
40.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	39.750	0,10
200.000	Metinvest BV*	8,50%	23/04/2026	209.170	0,53
80.000	Mozart Debt Merger Sub Inc**	5,25%	01/10/2029	81.258	0,21
435.000	MPH Acquisition Holdings LLC**	5,75%	01/11/2028	414.344	1,04
187.839	MV24 Capital BV*	6,75%	01/06/2034	193.995	0,49
20.000	Nabors Industries Inc**	7,38%	15/05/2027	20.724	0,05
225.000	NCL Corp Ltd**	3,63%	15/12/2024	212.590	0,54
230.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	228.533	0,58
70.000	New Fortress Energy Inc**	6,75%	15/09/2025	70.793	0,18
155.000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co**	5,63%	01/10/2028	160.300	0,40
215.000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co**	5,88%	01/10/2030	227.319	0,57
30.000	Northern Oil & Gas Inc**	8,13%	01/03/2028	31.692	0,08
40.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	4,75%	30/04/2027	39.640	0,10
175.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	6,00%	15/02/2028	171.780	0,43
35.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	10,75%	01/06/2028	38.200	0,10
45.000	NOVA Chemicals Corp**	5,00%	01/05/2025	47.211	0,12
35.000	NOVA Chemicals Corp**	5,25%	01/06/2027	37.311	0,10
95.000	Occidental Petroleum Corp*	6,13%	01/01/2031	115.585	0,29
260.000	OneMain Finance Corp*	5,38%	15/11/2029	283.075	0,71
70.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC/Pactiv Evergreen Group Issuer Inc**	4,38%	15/10/2028	69.581	0,18
25.000	PECF USS Intermediate Holding III Corp**	8,00%	15/11/2029	25.926	0,07
115.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	120.148	0,30
150.000	Petrobras Global Finance BV*	5,60%	03/01/2031	159.114	0,40
400.000	Petroleos Mexicanos*	5,95%	28/01/2031	389.480	0,98
250.000	Petroleos Mexicanos*	6,50%	23/01/2029	259.801	0,66
200.000	PIK Securities DAC*	5,63%	19/11/2026	199.124	0,50
185.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	198.844	0,50
115.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	120.092	0,30
240.000	Rackspace Technology Global Inc**	5,38%	01/12/2028	234.346	0,59
364.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,75%	15/01/2029	373.655	0,94
245.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,75%	15/10/2027	250.145	0,63
20.000	Ritchie Bros Holdings Inc**	4,75%	15/12/2031	20.914	0,05
55.000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00%	15/09/2029	54.494	0,14
25.000	Rockcliff Energy II LLC**	5,50%	15/10/2029	25.792	0,06
160.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	01/04/2028	162.125	0,41
200.000	Saka Energi Indonesia PT*	4,45%	05/05/2024	194.336	0,49
200.000	Sasol Financing USA LLC*	5,88%	27/03/2024	208.962	0,53
105.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	107.075	0,27
270.000	Service Properties Trust**	3,95%	15/01/2028	247.547	0,62
52.000	Service Properties Trust**	4,35%	01/10/2024	51.017	0,13

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,47% (31 de diciembre de 2020: 94,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
50.000	Service Properties Trust**	4,38%	15/02/2030	46.073	0,12
23.000	Service Properties Trust**	4,65%	15/03/2024	22.738	0,06
30.000	Service Properties Trust**	4,95%	15/02/2027	29.132	0,07
200.000	Shelf Drilling Holdings Ltd**	8,25%	15/02/2025	146.223	0,37
280.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	263.596	0,66
285.000	Sirius XM Radio Inc**	4,13%	01/07/2030	285.506	0,72
130.000	Solaris Midstream Holdings LLC**	7,63%	01/04/2026	136.635	0,34
70.000	Southwestern Energy Co*	4,75%	01/02/2032	73.853	0,19
215.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	211.351	0,53
200.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	192.283	0,49
30.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp**	8,50%	15/10/2026	31.289	0,08
200.000	Sunac China Holdings Ltd*	6,50%	26/01/2026	125.000	0,32
160.000	Sunnova Energy Corp**	5,88%	01/09/2026	163.366	0,41
60.000	Talen Energy Supply LLC**	7,25%	15/05/2027	53.160	0,14
30.000	Talen Energy Supply LLC**	10,50%	15/01/2026	12.931	0,03
290.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	5,50%	15/01/2028	287.873	0,73
35.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	34.684	0,09
55.000	Tap Rock Resources LLC**	7,00%	01/10/2026	57.257	0,15
95.000	Team Health Holdings Inc**	6,38%	01/02/2025	89.518	0,22
57.000	TechnipFMC Plc**	6,50%	01/02/2026	61.040	0,15
150.000	Telecom Argentina SA**	8,00%	18/07/2026	143.143	0,36
160.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	169.321	0,43
200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	7,13%	31/01/2025	214.232	0,54
145.000	TMS International Corp**	6,25%	15/04/2029	144.479	0,36
200.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV*	6,38%	20/09/2028	189.502	0,48
215.000	TransDigm Inc*	5,50%	15/11/2027	221.832	0,56
200.000	Tullow Oil Plc**	7,00%	01/03/2025	163.779	0,41
200.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	5,50%	01/10/2026	178.694	0,45
200.000	Unigel Luxembourg SA*	8,75%	01/10/2026	212.210	0,54
350.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	349.328	0,88
115.000	Univar Solutions USA Inc**	5,13%	01/12/2027	120.162	0,30
115.000	US Acute Care Solutions LLC**	6,38%	01/03/2026	120.582	0,31
45.000	US Foods Inc**	4,63%	01/06/2030	45.576	0,12
225.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	6,88%	01/04/2026	234.246	0,59
200.000	Vedanta Resources Ltd*	7,13%	31/05/2023	193.294	0,49
45.000	Vistra Corp**	7,00%	29/12/2049	45.657	0,12
345.000	Vistra Operations Co LLC**	4,38%	01/05/2029	346.257	0,87
200.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	208.292	0,53
70.000	White Capital Buyer LLC**	6,88%	15/10/2028	73.074	0,18
50.000	World Acceptance Corp**	7,00%	01/11/2026	50.177	0,13

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,47% (31 de diciembre de 2020: 94,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
285.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	292.481	0,74
90.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp**	5,50%	01/03/2025	92.821	0,23
92.000	YPF SA*	8,50%	28/07/2025	69.231	0,17
Total dólar estadounidense				28.883.727	72,89
Total bonos de empresa				37.832.101	95,47
Total inversiones				38.834.393	98,00

Contratos de divisas a plazo 1,57% (31 de diciembre de 2020: 4,29%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
35.632 GBP	42.180 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	279	0,00
1.014.737 USD	877.079 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	17.021	0,04
1.835.293 USD	1.348.799 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	8.472	0,02
8.284.591 USD	7.153.550 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	147.105	0,37
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
568.485 EUR	642.825 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	15	3.854	0,01
9.076.090 USD	7.842.557 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	154.827	0,39
7.772.467 USD	6.722.192 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	125.671	0,32
9.591.077 USD	8.290.181 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	13	160.621	0,42
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo **					617.850	1,57
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					39.452.243	99,57

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (2,41%) (31 de diciembre de 2020: (3,45%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
11.196 EUR	13.001 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(266)	(0,00)
17.113 EUR	20.000 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(533)	(0,00)
56.626 EUR	47.834 GBP	19/01/2022	UBS AG	1	(372)	(0,00)
1.466.588 EUR	1.698.469 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(30.159)	(0,08)
267.965 GBP	364.616 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(1.683)	(0,01)
143.718 USD	106.539 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(579)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
16.393.943 EUR	18.973.753 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(324.902)	(0,82)
13.923.428 EUR	16.098.824 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(260.297)	(0,66)

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

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

Contratos de divisas a plazo (2,41%) (31 de diciembre de 2020: (3,45%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura (cont.)</i>						
16.705.179 EUR	19.330.318 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	20	(327.421)	(0,82)
239.616 USD	212.283 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(1.866)	(0,01)
490.943 USD	434.973 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	11	(3.859)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(951.937)	(2,41)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(951.937)	(2,41)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					38.500.306	97,16
Otro activo neto					1.127.043	2,84
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					39.627.349	100,00
Análisis de la cartera					USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					12.886.820	31,61
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado					25.947.573	63,64
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					(334.087)	(0,82)
Total inversiones					38.500.306	94,43

Global High Yield Sustainable Action – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,28% (31 de diciembre de 2020: 96,55%)					
Euro					
100.000	Adevinta ASA*	2,63%	15/11/2025	116.420	0,66
100.000	Aedas Homes Opco SLU*	4,00%	15/08/2026	117.340	0,67
100.000	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	114.216	0,65
125.000	Altice France SA*	5,88%	01/02/2027	148.742	0,85
100.000	Casino Guichard Perrachon SA*	6,63%	15/01/2026	115.304	0,66
100.000	Chrome Holdco SASU*	5,00%	31/05/2029	114.147	0,65
100.000	Constellium SE*	3,13%	15/07/2029	113.124	0,64
100.000	CPI Property Group SA*	4,88%	29/12/2049	116.721	0,66
100.000	Flamingo Lux II SCA*	5,00%	31/03/2029	111.355	0,63
100.000	Intrum AB*	3,50%	15/07/2026	115.304	0,66
100.000	La Financiere Atalian SASU*	4,00%	15/05/2024	112.199	0,64
100.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	116.408	0,66
100.000	NH Hotel Group SA*	4,00%	02/07/2026	113.493	0,64
100.000	Paprec Holding SA*	4,00%	31/03/2025	115.639	0,66
100.000	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2026	117.750	0,67
100.000	Pinnacle Bidco Plc*	5,50%	15/02/2025	116.414	0,66
100.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	2,63%	29/12/2049	110.678	0,63
100.000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,13%	15/04/2026	115.437	0,66
175.000	SGL Carbon SE*	4,63%	30/09/2024	202.761	1,15
100.000	Telecom Italia SpA**	1,63%	18/01/2029	104.569	0,59
101.000	TI Automotive Finance Plc**	3,75%	15/04/2029	116.330	0,66
100.000	Verisure Holding AB*	3,88%	15/07/2026	116.126	0,66
200.000	Virgin Media Finance Plc**	3,75%	15/07/2030	227.873	1,29
100.000	ZF Finance GmbH*	2,25%	03/05/2028	113.495	0,64
Total euro				2.981.845	16,94
Libra esterlina					
100.000	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	138.038	0,78
100.000	Bellis Finco Plc**	4,00%	16/02/2027	128.453	0,73
100.000	Iceland Bondco Plc**	4,38%	15/05/2028	119.150	0,68
100.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	138.205	0,78
100.000	Marks & Spencer Plc*	3,75%	19/05/2026	138.564	0,79
100.000	National Express Group Plc*	4,25%	29/12/2049	138.411	0,79
103.000	Premier Foods Finance Plc*	3,50%	15/10/2026	138.636	0,79
Total libra esterlina				939.457	5,34
Dólar estadounidense					
175.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,50%	01/07/2028	184.194	1,05
200.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,88%	15/02/2028	212.276	1,21

Global High Yield Sustainable Action – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,28% (31 de diciembre de 2020: 96,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
130.000	Altice France Holding SA**	6,00%	15/02/2028	124.384	0,71
60.000	American Axle & Manufacturing Inc*	6,88%	01/07/2028	64.789	0,37
100.000	APi Group DE Inc**	4,13%	15/07/2029	100.648	0,57
215.000	APX Group Inc**	6,75%	15/02/2027	225.985	1,28
200.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00%	01/09/2029	198.105	1,13
265.000	AssuredPartners Inc**	5,63%	15/01/2029	258.156	1,47
105.000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,13%	15/05/2029	105.103	0,60
25.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	24.500	0,14
60.000	Builders FirstSource Inc**	5,00%	01/03/2030	64.435	0,37
260.000	Carvana Co**	5,50%	15/04/2027	257.673	1,46
75.000	Cedar Fair LP**	5,25%	15/07/2029	76.988	0,44
25.000	CHS/Community Health Systems Inc**	4,75%	15/02/2031	25.259	0,14
65.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,88%	15/04/2029	66.318	0,38
125.000	Clean Harbors Inc**	5,13%	15/07/2029	132.816	0,75
160.000	Clearway Energy Operating LLC**	3,75%	15/02/2031	159.846	0,91
150.000	Clearway Energy Operating LLC**	3,75%	15/01/2032	149.090	0,85
195.000	CommScope Inc**	7,13%	01/07/2028	191.863	1,09
65.000	Consolidated Communications Inc**	5,00%	01/10/2028	65.749	0,37
60.000	Consolidated Communications Inc**	6,50%	01/10/2028	63.750	0,36
245.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	262.209	1,49
200.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	189.588	1,08
65.000	Dana Inc*	4,50%	15/02/2032	64.936	0,37
260.000	DaVita Inc**	4,63%	01/06/2030	266.646	1,51
65.000	Encompass Health Corp*	4,50%	01/02/2028	66.963	0,38
225.000	Ford Motor Co*	3,25%	12/02/2032	230.850	1,31
40.000	Ford Motor Co*	9,63%	22/04/2030	58.613	0,33
255.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	270.056	1,53
70.000	Gap Inc**	3,63%	01/10/2029	69.346	0,39
165.000	GYP Holdings III Corp**	4,63%	01/05/2029	165.665	0,94
75.000	Hanesbrands Inc**	4,88%	15/05/2026	80.250	0,46
135.000	HB Fuller Co*	4,00%	15/02/2027	142.126	0,81
80.000	HB Fuller Co*	4,25%	15/10/2028	82.515	0,47
150.000	Hill-Rom Holdings Inc**	4,38%	15/09/2027	156.844	0,89
125.000	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp*	4,88%	01/04/2027	128.875	0,73
170.000	Hologic Inc**	4,63%	01/02/2028	179.027	1,02
125.000	IAA Inc**	5,50%	15/06/2027	129.656	0,74
265.000	Ingevity Corp**	4,50%	01/02/2026	265.954	1,51
130.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00%	15/09/2028	133.900	0,76
200.000	IQVIA Inc**	5,00%	15/10/2026	205.499	1,17
255.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	265.639	1,51

Global High Yield Sustainable Action – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,28% (31 de diciembre de 2020: 96,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
180.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	184.979	1,05
135.000	KAR Auction Services Inc**	5,13%	01/06/2025	137.188	0,78
90.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	91.033	0,52
275.000	Level 3 Financing Inc**	3,75%	15/07/2029	261.696	1,49
100.000	LPL Holdings Inc**	4,00%	15/03/2029	102.541	0,58
225.000	Lumen Technologies Inc**	5,38%	15/06/2029	225.349	1,28
55.000	Masonite International Corp**	3,50%	15/02/2030	54.460	0,31
125.000	Masonite International Corp**	5,38%	01/02/2028	131.271	0,75
130.000	MEDNAX Inc**	6,25%	15/01/2027	136.170	0,77
85.000	Mozart Debt Merger Sub Inc**	3,88%	01/04/2029	84.870	0,48
95.000	Mozart Debt Merger Sub Inc**	5,25%	01/10/2029	96.493	0,55
100.000	Mueller Water Products Inc**	4,00%	15/06/2029	101.144	0,57
80.000	Nexstar Media Inc**	4,75%	01/11/2028	81.646	0,46
265.000	NextEra Energy Operating Partners LP**	4,50%	15/09/2027	286.465	1,63
125.000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co**	5,63%	01/10/2028	129.274	0,73
95.000	Nokia OYJ*	4,38%	12/06/2027	102.715	0,58
235.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	232.646	1,32
200.000	Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV**	5,13%	30/04/2031	209.295	1,19
123.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc/Ortho-Clinical Diagnostics SA**	7,25%	01/02/2028	132.406	0,75
140.000	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp**	5,00%	15/08/2027	143.436	0,81
160.000	Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations Inc**	4,50%	15/08/2028	166.250	0,94
90.000	Presidio Holdings Inc**	8,25%	01/02/2028	95.977	0,55
65.000	Prestige Brands Inc**	5,13%	15/01/2028	67.774	0,39
255.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	266.290	1,51
135.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,75%	15/01/2029	138.581	0,79
70.000	Resideo Funding Inc**	4,00%	01/09/2029	68.775	0,39
100.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50%	15/02/2029	100.152	0,57
250.000	Ritchie Bros Auctioneers Inc**	5,38%	15/01/2025	252.895	1,44
125.000	SBA Communications Corp**	3,88%	15/02/2027	128.916	0,73
70.000	Starwood Property Trust Inc**	3,75%	31/12/2024	70.840	0,40
265.000	Sunnova Energy Corp**	5,88%	01/09/2026	270.576	1,54
220.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,13%	01/08/2030	242.311	1,38
90.000	Team Health Holdings Inc**	6,38%	01/02/2025	84.806	0,48
145.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	153.447	0,87
215.000	TerraForm Power Operating LLC**	5,00%	31/01/2028	228.034	1,30
230.000	Trinseo Materials Operating SCA/Trinseo Materials Finance Inc**	5,38%	01/09/2025	234.456	1,33
95.000	United Rentals North America Inc*	4,00%	15/07/2030	97.749	0,56
200.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	199.616	1,13
125.000	Univar Solutions USA Inc**	5,13%	01/12/2027	130.611	0,74
130.000	US Foods Inc**	6,25%	15/04/2025	135.503	0,77

Global High Yield Sustainable Action – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,28% (31 de diciembre de 2020: 96,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
220.000	Valvoline Inc**	4,25%	15/02/2030	224.773	1,28
265.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,75%	15/07/2031	268.792	1,53
130.000	Zayo Group Holdings Inc**	6,13%	01/03/2028	128.249	0,73
Total dólar estadounidense				12.847.534	73,00
Total bonos de empresa				16.768.836	95,28
Préstamos a plazo 0,31% (31 de diciembre de 2020: 0,42%)					
Dólar estadounidense					
54.859	Crosby US Acquisition Corp	4,90%	26/06/2026	54.859	0,31
Total préstamos a plazo †				54.859	0,31
Total inversiones				16.823.695	95,59

Contratos de divisas a plazo 0,39% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.040.076 USD	3.490.728 EUR	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	69.215	0,39
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ∞					69.215	0,39

				Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				16.892.910	95,98

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,06%) (31 de diciembre de 2020: (0,88%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
559.038 EUR	474.969 GBP	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(7.370)	(0,04)
6.089 EUR	7.100 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(173)	(0,00)
236.615 EUR	200.734 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(2.715)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ∞					(10.258)	(0,06)

				Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				(10.258)	(0,06)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados				16.882.652	95,92
Otro activo neto				717.901	4,08
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables				17.600.553	100,00

Global High Yield Sustainable Action – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	4.243.091	23,78
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	12.525.745	70,20
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	54.859	0,31
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	58.957	0,33
Total inversiones	16.882.652	94,62

Global Investment Grade Credit – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos corporativos 97,61%					
Euro					
100.000	ABN AMRO Bank NV*	0,60%	15/01/2027	114.882	0,12
150.000	American Tower Corp*	0,95%	05/10/2030	168.338	0,17
713.000	AT&T Inc*	0,25%	04/03/2026	808.989	0,82
500.000	AT&T Inc*	1,60%	19/05/2028	601.224	0,61
367.000	Bank of America Corp*	1,66%	25/04/2028	440.925	0,45
289.000	Barclays Plc*	0,58%	09/08/2029	321.269	0,32
100.000	BP Capital Markets Plc*	1,10%	15/11/2034	111.758	0,11
662.000	BP Capital Markets Plc*	3,63%	29/12/2049	810.711	0,82
100.000	Celanese US Holdings LLC*	0,63%	10/09/2028	112.091	0,11
109.000	Citigroup Inc*	0,50%	08/10/2027	124.019	0,13
270.000	Computershare US Inc*	1,13%	07/10/2031	297.726	0,30
439.000	Credit Suisse Group AG*	0,65%	14/01/2028	494.930	0,50
445.000	Credit Suisse Group AG*	1,00%	24/06/2027	512.840	0,52
436.000	Digital Dutch Finco BV*	1,00%	15/01/2032	481.220	0,49
322.000	Discovery Communications LLC*	1,90%	19/03/2027	384.656	0,39
942.000	Dow Chemical Co*	1,13%	15/03/2032	1.071.961	1,08
416.000	E.ON SE*	0,63%	07/11/2031	474.646	0,48
100.000	Elia Transmission Belgium SA*	0,88%	28/04/2030	116.095	0,12
271.000	Enel Finance International NV*	0,38%	28/05/2029	302.489	0,31
550.000	Fidelity National Information Services Inc*	1,00%	03/12/2028	636.610	0,64
203.000	Fidelity National Information Services Inc*	2,00%	21/05/2030	250.521	0,25
453.000	General Motors Financial Co Inc*	0,85%	26/02/2026	520.896	0,53
1.001.000	Glencore Finance Europe Ltd**	3,75%	01/04/2026	1.283.885	1,30
118.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,25%	13/10/2024	134.420	0,14
100.000	Infineon Technologies AG*	1,63%	24/06/2029	121.109	0,12
100.000	LANXESS AG*	0,63%	01/12/2029	113.157	0,11
559.000	Lloyds Banking Group Plc*	0,63%	15/01/2024	640.749	0,65
300.000	MMS USA Holdings Inc*	1,75%	13/06/2031	365.359	0,37
73.000	Nasdaq Inc*	0,90%	30/07/2033	80.960	0,08
1.300.000	National Grid North America Inc*	1,00%	12/07/2024	1.510.960	1,53
483.000	Nationwide Building Society*	2,00%	25/07/2029	569.756	0,58
445.000	New York Life Global Funding*	0,25%	04/10/2028	501.155	0,51
800.000	Orange SA*	0,50%	04/09/2032	889.055	0,90
100.000	Orange SA*	0,63%	16/12/2033	110.761	0,11
189.000	PepsiCo Inc*	0,75%	14/10/2033	213.929	0,22
571.000	RWE AG*	0,50%	26/11/2028	649.521	0,66
428.000	Simon International Finance SCA*	1,13%	19/03/2033	479.122	0,48
200.000	Simon International Finance SCA*	1,25%	13/05/2025	234.436	0,24
235.000	Smurfit Kappa Treasury ULC*	0,50%	22/09/2029	263.739	0,27

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 97,61% (cont.)					
Euro (cont.)					
1.309.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	1.450.487	1,47
161.000	SSE Plc*	1,75%	16/04/2030	197.484	0,20
210.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV*	0,80%	18/10/2030	240.403	0,24
200.000	UBS Group AG*	0,88%	03/11/2031	226.538	0,23
706.000	Verizon Communications Inc*	1,38%	27/10/2026	845.340	0,86
400.000	Volkswagen Bank GmbH*	1,25%	10/06/2024	468.254	0,47
1.003.000	Volkswagen Bank GmbH*	1,25%	15/12/2025	1.180.572	1,19
400.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	29/12/2049	495.219	0,50
1.459.000	Wells Fargo & Co*	2,00%	27/04/2026	1.768.617	1,79
Total euro				24.193.783	24,49
Libra esterlina					
275.000	Anheuser-Busch InBev SA*	4,00%	24/09/2025	408.523	0,41
200.000	AT&T Inc*	7,00%	30/04/2040	438.323	0,44
200.000	Bank of America Corp*	7,00%	31/07/2028	359.063	0,36
123.000	Berkeley Group Plc*	2,50%	11/08/2031	160.789	0,16
378.000	Centrica Plc*	4,38%	13/03/2029	592.232	0,60
344.000	Credit Suisse Group AG*	2,13%	15/11/2029	461.168	0,47
90.000	Danske Bank A/S*	2,25%	14/01/2028	122.611	0,13
214.000	GE Capital UK Funding Unlimited Co*	8,00%	14/01/2039	508.762	0,52
240.000	Holcim Sterling Finance Netherlands BV*	2,25%	04/04/2034	319.631	0,32
337.000	National Grid Gas Plc*	1,38%	07/02/2031	427.341	0,43
568.000	Scottish Hydro Electric Transmission Plc*	1,50%	24/03/2028	756.893	0,77
375.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc*	1,88%	02/11/2028	502.433	0,51
Total libra esterlina				5.057.769	5,12
Dólar estadounidense					
450.000	AbbVie Inc*	4,30%	14/05/2036	531.396	0,54
500.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	1,75%	30/01/2026	490.900	0,50
235.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,00%	29/10/2028	238.506	0,24
1.000.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	4,50%	15/09/2023	1.049.257	1,06
800.000	Air Lease Corp*	0,70%	15/02/2024	787.705	0,80
500.000	Air Lease Corp*	3,25%	01/10/2029	512.432	0,52
200.000	Amazon.com Inc**	2,88%	12/05/2041	208.081	0,21
400.000	American International Group Inc*	4,75%	01/04/2048	510.765	0,52
400.000	Amgen Inc**	2,80%	15/08/2041	385.414	0,39
900.000	Anglo American Capital Plc*	3,63%	11/09/2024	945.334	0,96
200.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	4,60%	15/04/2048	245.096	0,25
400.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	5,45%	23/01/2039	524.440	0,53
500.000	Appalachian Power Co**	3,70%	01/05/2050	539.560	0,55

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 97,61% (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Apple Inc**	2,38%	08/02/2041	388.939	0,39
500.000	Apple Inc**	3,45%	09/02/2045	559.314	0,57
295.000	Arrow Electronics Inc*	2,95%	15/02/2032	298.239	0,30
500.000	AT&T Inc*	3,50%	01/06/2041	514.961	0,52
200.000	AT&T Inc*	3,65%	01/06/2051	207.582	0,21
400.000	AT&T Inc*	4,35%	01/03/2029	449.690	0,46
1.000.000	Athene Global Funding**	1,61%	29/06/2026	982.591	0,99
755.000	Baker Hughes Holdings LLC/Baker Hughes Co-Obligor Inc**	2,06%	15/12/2026	762.227	0,77
400.000	Banco Santander SA*	2,75%	03/12/2030	391.894	0,40
600.000	Banco Santander SA*	4,25%	11/04/2027	660.162	0,67
500.000	Bank of America Corp**	2,59%	29/04/2031	505.628	0,51
1.000.000	Bank of America Corp**	3,55%	05/03/2024	1.029.949	1,04
1.000.000	Bank of Montreal**	4,34%	05/10/2028	1.052.062	1,06
1.000.000	Barclays Plc*	2,85%	07/05/2026	1.032.166	1,04
400.000	Berkshire Hathaway Finance Corp*	4,25%	15/01/2049	492.358	0,50
800.000	Berry Global Inc**	0,95%	15/02/2024	793.792	0,80
500.000	BNP Paribas SA**	2,22%	09/06/2026	505.061	0,51
500.000	BNP Paribas SA**	3,80%	10/01/2024	524.720	0,53
500.000	Boeing Co*	5,93%	01/05/2060	695.763	0,70
200.000	Bristol-Myers Squibb Co**	4,35%	15/11/2047	246.932	0,25
1.100.000	Broadcom Inc**	4,15%	15/11/2030	1.220.943	1,24
900.000	Capital One Financial Corp*	4,20%	29/10/2025	981.238	0,99
350.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	3,57%	01/12/2031	364.791	0,37
800.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	897.904	0,91
700.000	Citigroup Inc**	3,35%	24/04/2025	731.288	0,74
400.000	Citigroup Inc**	4,41%	31/03/2031	457.283	0,46
200.000	Comcast Corp**	3,40%	15/07/2046	212.362	0,21
700.000	Comcast Corp**	3,45%	01/02/2050	749.424	0,76
500.000	Constellation Brands Inc*	3,15%	01/08/2029	527.886	0,53
700.000	Credit Suisse Group AG**	3,00%	14/12/2023	711.449	0,72
700.000	Credit Suisse Group AG**	4,19%	01/04/2031	772.814	0,78
800.000	Dell International LLC/EMC Corp**	5,30%	01/10/2029	938.678	0,95
1.000.000	Dominion Energy Inc*	3,07%	15/08/2024	1.035.744	1,05
1.000.000	DTE Energy Co**	2,53%	01/10/2024	1.029.920	1,04
245.000	Duke Realty LP*	2,25%	15/01/2032	240.556	0,24
250.000	Emerson Electric Co*	2,80%	21/12/2051	245.350	0,25
500.000	Entergy Corp*	3,75%	15/06/2050	539.426	0,55
500.000	Enterprise Products Operating LLC*	3,70%	31/01/2051	526.034	0,53
345.000	EPR Properties**	3,60%	15/11/2031	341.696	0,35
500.000	Equinix Inc**	2,50%	15/05/2031	500.203	0,51

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 97,61% (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
500.000	Essex Portfolio LP ⁺	2,55%	15/06/2031	502.084	0,51
400.000	Exelon Corp ^{**}	4,45%	15/04/2046	478.984	0,48
200.000	Exxon Mobil Corp ⁺	3,45%	15/04/2051	217.141	0,22
500.000	Fox Corp ^{**}	3,50%	08/04/2030	538.691	0,55
275.000	Fox Corp ^{**}	5,48%	25/01/2039	355.291	0,36
500.000	General Motors Financial Co Inc ⁺	3,60%	21/06/2030	533.822	0,54
500.000	General Motors Financial Co Inc ⁺	4,35%	09/04/2025	538.329	0,54
500.000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	1,99%	27/01/2032	479.895	0,49
900.000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	3,81%	23/04/2029	979.769	0,99
400.000	HCA Inc ⁺	5,50%	15/06/2047	524.672	0,53
900.000	Healthpeak Properties Inc ⁺	3,25%	15/07/2026	956.641	0,97
1.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co ⁺	4,40%	15/10/2022	1.022.591	1,03
400.000	Home Depot Inc ⁺	4,25%	01/04/2046	499.011	0,50
1.500.000	HSBC Holdings Plc ⁺	2,01%	22/09/2028	1.469.473	1,49
500.000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	2,30%	15/10/2025	511.679	0,52
900.000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	4,01%	23/04/2029	994.182	1,01
600.000	Kinder Morgan Inc ⁺	5,55%	01/06/2045	760.305	0,77
900.000	Lennar Corp ⁺	4,75%	29/11/2027	1.020.069	1,03
900.000	Lloyds Banking Group Plc ⁺	3,87%	09/07/2025	951.279	0,96
300.000	Lowe's Cos Inc ⁺	3,00%	15/10/2050	296.669	0,30
200.000	Magellan Midstream Partners LP ⁺	3,95%	01/03/2050	212.420	0,21
900.000	Marathon Petroleum Corp ⁺	4,70%	01/05/2025	982.594	0,99
500.000	McDonald's Corp ⁺	3,63%	01/09/2049	554.371	0,56
85.000	Merck & Co Inc ⁺	2,90%	10/12/2061	84.747	0,09
275.000	Micron Technology Inc ^{**}	2,70%	15/04/2032	275.787	0,28
275.000	Microsoft Corp ^{**}	2,92%	17/03/2052	292.729	0,30
280.000	Molson Coors Beverage Co ⁺	4,20%	15/07/2046	311.138	0,31
750.000	Morgan Stanley ^{**}	1,93%	28/04/2032	717.415	0,73
500.000	Morgan Stanley ^{**}	2,70%	22/01/2031	512.072	0,52
1.000.000	Natwest Group Plc ⁺	3,07%	22/05/2028	1.040.848	1,05
500.000	Oracle Corp ⁺	2,88%	25/03/2031	503.579	0,51
200.000	Oracle Corp ⁺	4,00%	15/07/2046	208.101	0,21
200.000	PacifiCorp ⁺	3,30%	15/03/2051	207.834	0,21
195.000	PepsiCo Inc ^{**}	2,63%	21/10/2041	197.688	0,20
185.000	Phillips 66 ⁺	3,30%	15/03/2052	185.142	0,19
740.000	Piedmont Natural Gas Co Inc ^{**}	2,50%	15/03/2031	740.791	0,75
500.000	Societe Generale SA ^{**}	1,49%	14/12/2026	487.246	0,49
500.000	Societe Generale SA ^{**}	3,63%	01/03/2041	509.584	0,52
400.000	Southern California Edison Co ⁺	4,88%	01/03/2049	489.513	0,50

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 97,61% (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.000.000	Standard Chartered Plc*	1,32%	14/10/2023	1.000.999	1,01
200.000	Starbucks Corp**	4,50%	15/11/2048	247.959	0,25
340.000	Synchrony Financial*	2,88%	28/10/2031	339.672	0,34
200.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	311.437	0,32
225.000	Tapestry Inc*	3,05%	15/03/2032	226.578	0,23
400.000	Telefonica Emisiones SA*	5,21%	08/03/2047	497.811	0,50
500.000	T-Mobile USA Inc*	3,75%	15/04/2027	541.701	0,55
400.000	T-Mobile USA Inc*	4,50%	15/04/2050	468.836	0,47
200.000	TotalEnergies Capital International SA*	3,13%	29/05/2050	205.557	0,21
200.000	Tucson Electric Power Co*	3,25%	01/05/2051	205.819	0,21
800.000	UBS Group AG**	1,01%	30/07/2024	797.739	0,81
380.000	Union Pacific Corp*	3,20%	20/05/2041	405.316	0,41
1.625.940	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	5,88%	15/10/2027	1.784.086	1,81
200.000	UnitedHealth Group Inc*	3,25%	15/05/2051	216.807	0,22
650.000	Verizon Communications Inc*	2,85%	03/09/2041	642.515	0,65
400.000	ViacomCBS Inc**	4,20%	19/05/2032	451.777	0,46
900.000	ViacomCBS Inc**	4,75%	15/05/2025	987.761	1,00
365.000	Viatis Inc**	3,85%	22/06/2040	387.219	0,39
400.000	Vodafone Group Plc**	4,38%	19/02/2043	470.042	0,48
1.000.000	Vontier Corp**	1,80%	01/04/2026	986.015	1,00
200.000	Walt Disney Co*	3,60%	13/01/2051	226.774	0,23
350.000	Wells Fargo & Co**	3,07%	30/04/2041	359.659	0,36
185.000	Westlake Chemical Corp*	3,38%	15/08/2061	176.973	0,18
1.000.000	Westpac Banking Corp**	2,89%	04/02/2030	1.021.761	1,03
Total dólar estadounidense				67.192.894	68,00
Total bonos de empresa				96.444.446	97,61
Total inversiones				96.444.446	97,61

Contrato de divisas a plazo 0,47%

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.470 GBP	6.395 EUR	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	133	0,00
48.200 USD	41.461 EUR	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	1.037	0,00
4.104 USD	3.519 EUR	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	101	0,00
442.913 USD	323.871 GBP	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	4.260	0,00
24.016.046 USD	20.743.202 EUR	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	419.717	0,43
243.929 USD	209.601 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	5.498	0,01
5.301.919 USD	3.889.393 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	34.102	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					464.848	0,47

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

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	96.909.294	98,08

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contrato de divisas a plazo (0,01%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
123.681 USD	109.594 EUR	19/01/2022	Standard Chartered Bank	3	(986)	(0,00)
1.078.461 USD	955.688 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(8.677)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(9.663)	(0,01)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(9.663)	(0,01)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	96.899.631	98,07
Otro activo neto	1.910.571	1,93
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	98.810.202	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	62.181.715	62,89
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	34.262.731	34,65
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	455.185	0,46
Total inversiones	96.899.631	98,00

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 3,31% (31 de diciembre de 2020: 3,40%)					
Dólar estadounidense					
3.125.000	United States Treasury Bill	0,00%	16/06/2022	3.123.203	3,31
Total bonos del Tesoro **				3.123.203	3,31
Bonos de agencia 0,43% (31 de diciembre de 2020: 0,44%)					
Dólar estadounidense					
280.000	Federal Home Loan Banks	5,50%	15/07/2036	406.473	0,43
Total bonos de agencia *				406.473	0,43
Valores respaldados por activos 11,47% (31 de diciembre de 2020: 9,69%)					
Euro					
491.271	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC Class A	0,86%	24/02/2058	559.610	0,60
241.001	Futura S.r.l. 2019-1 Class A	2,48%	31/07/2044	275.236	0,29
400.000	Santander Consumer Finance SA 4 Series 4 Class C	2,20%	18/09/2032	453.446	0,48
Total euro				1.288.292	1,37
Dólar estadounidense					
250.000	CIFC Funding 2018-II Ltd	2,98%	20/04/2031	248.798	0,26
428.970	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	2,25%	25/10/2030	434.566	0,46
774.696	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	2,35%	25/07/2030	784.219	0,83
283.184	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	2,75%	25/02/2030	289.262	0,31
472.716	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	3,10%	25/10/2029	484.148	0,51
218.587	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	2,30%	25/08/2030	220.782	0,23
889.562	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	2,60%	25/05/2030	901.114	0,96
534.974	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	4,45%	25/05/2029	555.921	0,59
250.000	Flatiron CLO 17 Ltd Series 2017-1X Class E	6,06%	15/05/2030	250.166	0,27
793.193	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	1,90%	25/07/2030	798.208	0,85
954.154	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	2,40%	25/09/2030	965.969	1,03
1.165.506	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	2,60%	25/03/2030	1.189.147	1,26
1.117.256	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	2,75%	25/12/2029	1.146.754	1,22
250.000	Milos CLO Ltd 2017-1X Class E	6,28%	20/10/2030	247.915	0,26
250.000	Octagon Investment Partners 35 Ltd Series 2018-1X Class C	0,00%	20/01/2031	247.062	0,26
750.000	Trinitas CLO XII Ltd Series 2020-12X Class D	4,12%	25/04/2033	755.478	0,80
Total dólar estadounidense				9.519.509	10,10
Total valores respaldados por activos **				10.807.801	11,47
Bonos de empresa 46,32% (31 de diciembre de 2020: 49,30%)					
Euro					
100.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25%	29/12/2049	116.170	0,12
300.000	Accor SA*	2,63%	29/12/2049	325.308	0,35
100.000	Aedas Homes Opco SLU*	4,00%	15/08/2026	117.340	0,12

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 46,32% (31 de diciembre de 2020: 49,30%) (cont.)					
Euro (cont.)					
245.000	Afflelou SAS*	4,25%	19/05/2026	284.342	0,30
155.000	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	177.035	0,19
150.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	3,63%	01/06/2028	167.269	0,18
117.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	130.439	0,14
200.000	Altice Finco SA*	4,75%	15/01/2028	217.141	0,23
147.000	Altice France Holding SA*	4,00%	15/02/2028	159.802	0,17
158.000	Altice France Holding SA*	8,00%	15/05/2027	190.349	0,20
100.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	113.241	0,12
139.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	161.238	0,17
200.000	AT&T Inc*	2,05%	19/05/2032	247.463	0,26
199.000	Autostrade per l'Italia SpA*	1,88%	26/09/2029	232.629	0,25
100.000	Avis Budget Finance Plc**	4,75%	30/01/2026	116.277	0,12
107.000	Banijay Group SAS**	6,50%	01/03/2026	126.881	0,13
300.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	344.897	0,37
178.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	199.845	0,21
130.000	Brunello Bidco SpA*	3,50%	15/02/2028	146.696	0,16
100.000	CAB SELAS**	3,38%	01/02/2028	113.934	0,12
300.000	Carnival Corp*	7,63%	01/03/2026	359.814	0,38
300.000	Casino Guichard Perrachon SA*	4,05%	05/08/2026	326.391	0,35
100.000	Centurion Bidco SpA*	5,88%	30/09/2026	117.422	0,12
300.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,75%	22/05/2025	339.881	0,36
150.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	4,38%	15/05/2026	175.437	0,19
200.000	Constellium SE*	4,25%	15/02/2026	230.021	0,24
150.000	CPI Property Group SA*	4,88%	29/12/2049	175.081	0,19
100.000	Credit Suisse Group AG*	0,65%	10/09/2029	111.084	0,12
100.000	Digital Intrepid Holding BV*	0,63%	15/07/2031	107.354	0,11
215.000	doValue SpA**	5,00%	04/08/2025	254.577	0,27
200.000	Dufry One BV**	2,00%	15/02/2027	211.561	0,22
100.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	110.204	0,12
481.000	eG Global Finance Plc*	4,38%	07/02/2025	550.639	0,58
100.000	Electricite de France SA*	5,00%	29/12/2049	126.029	0,13
320.000	Encore Capital Group Inc*	4,25%	15/01/2028	370.636	0,39
43.000	European Union*	0,00%	06/07/2026	49.623	0,05
29.000	European Union*	0,00%	04/10/2028	33.251	0,04
20.000	European Union*	0,00%	22/04/2031	22.580	0,02
27.000	European Union*	0,40%	04/02/2037	31.000	0,03
200.000	Faurecia SE*	2,38%	15/06/2027	228.691	0,24
162.000	Faurecia SE*	2,75%	15/02/2027	188.080	0,20
100.000	Fidelity National Information Services Inc*	2,00%	21/05/2030	123.410	0,13
100.000	Fiserv Inc*	1,63%	01/07/2030	120.381	0,13

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 46,32% (31 de diciembre de 2020: 49,30%) (cont.)					
Euro (cont.)					
185.000	General Motors Financial Co Inc*	0,96%	07/09/2023	213.735	0,23
200.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	214.792	0,23
250.000	Heimstaden Bostad AB*	3,25%	29/12/2049	285.544	0,30
239.000	House of Finance NV**	4,38%	15/07/2026	276.193	0,29
136.000	House of HR**	7,50%	15/01/2027	162.956	0,17
200.000	Iliad Holding SASU**	5,13%	15/10/2026	238.043	0,25
113.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	135.608	0,14
275.000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA*	3,75%	15/01/2028	311.117	0,33
300.000	INEOS Finance Plc*	3,38%	31/03/2026	349.283	0,37
300.000	INEOS Quattro Finance 1 Plc*	3,75%	15/07/2026	344.100	0,37
100.000	Infineon Technologies AG*	1,63%	24/06/2029	121.110	0,13
100.000	Infineon Technologies AG*	3,63%	29/12/2049	124.264	0,13
100.000	International Game Technology Plc*	3,50%	15/06/2026	116.287	0,12
300.000	Intrum AB*	3,00%	15/09/2027	336.616	0,36
100.000	Intrum AB*	3,50%	15/07/2026	115.304	0,12
200.000	IPD 3 BV*	5,50%	01/12/2025	234.426	0,25
422.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/01/2026	499.666	0,53
100.000	JPMorgan Chase & Co*	1,81%	12/06/2029	122.143	0,13
400.000	Kapla Holding SAS*	3,38%	15/12/2026	455.146	0,48
100.000	Kleopatra Holdings 2 SCA*	6,50%	01/09/2026	104.633	0,11
21.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/09/2031	23.570	0,03
165.000	Kronos International Inc**	3,75%	15/09/2025	190.883	0,20
174.000	La Financiere Atalian SASU*	4,00%	15/05/2024	195.226	0,21
150.000	Laboratoire Eimer Selas**	5,00%	01/02/2029	173.261	0,18
200.000	LeasePlan Corp NV*	7,38%	29/12/2049	251.606	0,27
100.000	Lloyds Banking Group Plc*	1,50%	12/09/2027	121.229	0,13
370.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	428.904	0,46
291.000	Loxam SAS*	5,75%	15/07/2027	342.508	0,36
104.311	Loxam SAS*	6,00%	15/04/2025	120.520	0,13
200.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	232.816	0,25
150.000	Molson Coors Beverage Co*	1,25%	15/07/2024	174.671	0,19
100.000	Morgan Stanley*	0,50%	26/10/2029	111.769	0,12
209.000	Motion Bondco DAC*	4,50%	15/11/2027	227.951	0,24
100.000	Motion Finco Sarl**	7,00%	15/05/2025	119.344	0,13
100.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2024	102.934	0,11
178.000	NH Hotel Group SA*	4,00%	02/07/2026	202.017	0,21
240.000	Nidda BondCo GmbH**	5,00%	30/09/2025	271.900	0,29
100.000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88%	01/10/2028	114.373	0,12
275.000	Ontex Group NV*	3,50%	15/07/2026	298.679	0,32
198.000	Paprec Holding SA*	4,00%	31/03/2025	228.965	0,24

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 46,32% (31 de diciembre de 2020: 49,30%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Paysafe Finance Plc/Paysafe Holdings US Corp**	3,00%	15/06/2029	107.684	0,11
300.000	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2026	353.249	0,38
302.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	338.882	0,36
304.000	Playtech Plc*	4,25%	07/03/2026	354.119	0,38
308.000	PLT VII Finance Sarl**	4,63%	05/01/2026	358.551	0,38
100.000	Renault SA*	2,00%	28/09/2026	112.678	0,12
210.000	Repsol International Finance BV*	4,25%	29/12/2049	258.962	0,27
200.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	2,62%	29/12/2049	223.436	0,24
150.000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,13%	15/04/2026	173.155	0,18
100.000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,63%	15/03/2028	115.459	0,12
350.000	Sazka Group AS**	3,88%	15/02/2027	397.898	0,42
200.000	Schaeffler AG*	3,38%	12/10/2028	253.648	0,27
285.000	Schenck Process Holding GmbH**	5,38%	15/06/2023	324.593	0,34
134.000	Schoeller Packaging BV**	6,38%	01/11/2024	155.393	0,17
204.000	Scientific Games International Inc**	5,50%	15/02/2026	237.736	0,25
200.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	4,38%	01/11/2026	231.762	0,25
430.000	SGL Carbon SE*	4,63%	30/09/2024	498.213	0,53
200.000	SoftBank Group Corp*	5,00%	15/04/2028	234.566	0,25
180.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75%	31/10/2026	213.777	0,23
429.360	Summer BidCo BV**	9,00%	15/11/2025	500.145	0,53
200.000	Summit Properties Ltd*	2,00%	31/01/2025	223.404	0,24
216.000	Telecom Italia SpA**	3,00%	30/09/2025	253.195	0,27
100.000	Tendam Brands SAU*	5,25%	15/09/2024	113.450	0,12
150.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	1,63%	15/10/2028	148.974	0,16
424.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	6,00%	31/01/2025	519.669	0,55
367.200	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	441.700	0,47
215.000	Trivium Packaging Finance BV*	3,75%	15/08/2026	248.422	0,26
100.000	United Group BV**	3,63%	15/02/2028	110.674	0,12
100.000	United Group BV*	4,00%	15/11/2027	112.961	0,12
100.000	UPC Holding BV*	3,88%	15/06/2029	116.342	0,12
200.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	29/12/2049	228.390	0,24
100.000	Verisure Holding AB*	3,25%	15/02/2027	113.666	0,12
200.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	231.266	0,25
100.000	Verizon Communications Inc*	1,88%	26/10/2029	124.453	0,13
180.000	Victoria Plc**	3,75%	15/03/2028	208.142	0,22
100.000	Virgin Money UK Plc*	2,88%	24/06/2025	120.480	0,13
200.000	Vivion Investments Sarl*	3,50%	01/11/2025	223.594	0,24
100.000	Vonovia SE*	1,00%	16/06/2033	111.474	0,12
100.000	Westlake Chemical Corp*	1,63%	17/07/2029	117.858	0,13
100.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00%	29/12/2049	110.490	0,12

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 46,32% (31 de diciembre de 2020: 49,30%) (cont.)					
Euro (cont.)					
113.000	WP/AP Telecom Holdings III BV**	5,50%	15/01/2030	130.873	0,14
100.000	WP/AP Telecom Holdings IV BV**	3,75%	15/01/2029	115.090	0,12
400.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	471.231	0,50
100.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	122.822	0,13
Total euro				26.908.061	28,55
Libra esterlina					
235.000	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	324.390	0,34
131.000	Anglian Water Osprey Financing Plc*	5,00%	30/04/2023	183.923	0,19
195.000	Bellis Finco Plc†	4,00%	16/02/2027	250.483	0,27
257.000	Constellation Automotive Financing Plc*	4,88%	15/07/2027	343.664	0,36
212.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	299.982	0,32
100.000	Credit Suisse Group AG*	2,13%	15/11/2029	134.061	0,14
300.000	Danske Bank A/S*	2,25%	14/01/2028	408.702	0,43
100.000	Deuce Finco Plc**	5,50%	15/06/2027	134.869	0,14
200.000	Electricite de France SA*	6,00%	29/12/2049	295.194	0,31
265.000	Iceland Bondco Plc*	4,63%	15/03/2025	338.145	0,36
107.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	147.879	0,16
110.000	Marks & Spencer Plc*	3,75%	19/05/2026	152.420	0,16
120.000	National Express Group Plc*	4,25%	29/12/2049	166.093	0,18
500.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	736.905	0,78
120.000	Petrobras Global Finance BV*	6,63%	16/01/2034	180.217	0,19
244.000	Pinnacle Bidco Plc*	6,38%	15/02/2025	334.898	0,36
100.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	132.513	0,14
141.000	Rolls-Royce Plc*	5,75%	15/10/2027	212.830	0,23
250.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	4,25%	15/01/2030	336.120	0,36
200.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	271.906	0,29
100.000	Vodafone Group Plc*	5,90%	26/11/2032	184.288	0,20
300.000	Volkswagen Financial Services NV*	4,25%	09/10/2025	442.886	0,47
172.000	Westfield America Management Ltd*	2,63%	30/03/2029	234.517	0,25
200.000	William Hill Ltd*	4,75%	01/05/2026	280.303	0,30
Total libra esterlina				6.527.188	6,93
Dólar estadounidense					
25.000	AbbVie Inc*	4,88%	14/11/2048	32.385	0,03
200.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	237.087	0,25
170.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	1,75%	30/01/2026	166.906	0,18
95.000	Air Lease Corp*	0,70%	15/02/2024	93.540	0,10
85.000	Air Lease Corp*	2,30%	01/02/2025	86.236	0,09
50.000	Apple Inc**	4,65%	23/02/2046	65.739	0,07

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 46,32% (31 de diciembre de 2020: 49,30%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
135.000	Ares Capital Corp**	2,88%	15/06/2028	134.502	0,14
175.000	AT&T Inc*	3,65%	01/06/2051	181.635	0,19
60.000	Bank of America Corp**	2,50%	13/02/2031	60.216	0,06
100.000	Bank of America Corp**	3,71%	24/04/2028	108.602	0,12
145.000	Barclays Plc*	2,85%	07/05/2026	149.664	0,16
190.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	257.774	0,27
140.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais†	5,33%	15/02/2028	146.292	0,16
80.000	Capital One Financial Corp*	3,20%	30/01/2023	81.960	0,09
155.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	173.969	0,18
15.000	Cigna Corp*	3,20%	15/03/2040	15.572	0,02
70.000	Citigroup Inc**	2,98%	05/11/2030	72.765	0,08
85.000	Citigroup Inc**	3,35%	24/04/2025	88.799	0,09
130.000	Citigroup Inc**	3,52%	27/10/2028	139.554	0,15
65.000	Crown Castle International Corp*	1,05%	15/07/2026	62.838	0,07
35.000	CVS Health Corp*	4,13%	01/04/2040	40.265	0,04
145.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	189.913	0,20
210.000	Dell International LLC/EMC Corp**	5,30%	01/10/2029	246.403	0,26
80.000	Discovery Communications LLC**	3,63%	15/05/2030	85.618	0,09
94.000	DTE Energy Co*	3,40%	15/06/2029	99.520	0,11
70.000	Duke Energy Corp*	2,55%	15/06/2031	70.141	0,07
200.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,83%	14/09/2061	192.362	0,20
165.000	EPR Properties**	3,60%	15/11/2031	163.420	0,17
95.000	EPR Properties*	3,75%	15/08/2029	95.974	0,10
100.000	Exxon Mobil Corp*	3,45%	15/04/2051	108.570	0,12
120.000	Fox Corp**	5,58%	25/01/2049	164.181	0,17
280.000	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc*	3,25%	25/02/2030	271.062	0,29
80.000	General Motors Co*	6,13%	01/10/2025	91.977	0,10
180.000	General Motors Financial Co Inc*	3,60%	21/06/2030	192.176	0,20
145.000	Goldman Sachs Group Inc**	2,62%	22/04/2032	146.194	0,16
130.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,27%	29/09/2025	136.486	0,14
110.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,69%	05/06/2028	118.541	0,13
120.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,81%	23/04/2029	130.636	0,14
105.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,02%	31/10/2038	120.299	0,13
90.000	HCA Inc*	5,25%	15/06/2049	115.807	0,12
70.000	JPMorgan Chase & Co**	2,96%	13/05/2031	72.553	0,08
45.000	JPMorgan Chase & Co**	3,11%	22/04/2041	46.698	0,05
200.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	233.590	0,25
145.000	Kinder Morgan Inc*	5,55%	01/06/2045	183.740	0,20
100.000	Lennar Corp*	4,75%	29/11/2027	113.341	0,12
65.000	Marathon Petroleum Corp*	4,70%	01/05/2025	70.965	0,08

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 46,32% (31 de diciembre de 2020: 49,30%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
120.000	Micron Technology Inc**	2,70%	15/04/2032	120.343	0,13
120.000	Molson Coors Beverage Co*	4,20%	15/07/2046	133.345	0,14
110.000	Morgan Stanley**	0,79%	22/01/2025	108.935	0,12
140.000	Morgan Stanley**	2,70%	22/01/2031	143.380	0,15
65.000	Morgan Stanley*	3,63%	20/01/2027	70.519	0,07
65.000	MPLX LP*	4,70%	15/04/2048	75.173	0,08
65.000	Mylan Inc**	4,55%	15/04/2028	72.817	0,08
110.000	Occidental Petroleum Corp*	3,20%	15/08/2026	113.473	0,12
100.000	Oracle Corp*	4,00%	15/07/2046	104.051	0,11
60.000	Pacific Gas & Electric Co*	3,30%	01/08/2040	55.739	0,06
125.000	Pacific Gas & Electric Co*	4,30%	15/03/2045	126.675	0,13
1.360.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,38%	12/04/2027	56.168	0,06
200.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	198.356	0,21
133.000	Petroleos Mexicanos*	5,95%	28/01/2031	129.502	0,14
115.000	Petroleos Mexicanos*	6,75%	21/09/2047	102.290	0,11
21.000	Petroleos Mexicanos**	6,84%	23/01/2030	21.762	0,02
79.000	Petroleos Mexicanos*	7,69%	23/01/2050	76.391	0,08
110.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp**	3,55%	15/12/2029	114.072	0,12
90.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp**	4,65%	15/10/2025	98.248	0,10
380.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	437.347	0,46
800.000	SSE Plc*	4,75%	16/09/2077	813.610	0,86
120.000	Synchrony Financial*	2,88%	28/10/2031	119.884	0,13
93.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	144.818	0,15
170.000	T-Mobile USA Inc*	4,50%	15/04/2050	199.255	0,21
85.814	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	5,88%	15/10/2027	94.160	0,10
115.000	ViacomCBS Inc**	4,95%	15/01/2031	137.148	0,15
180.000	Viatris Inc**	3,85%	22/06/2040	190.958	0,20
50.000	Vodafone Group Plc**	5,25%	30/05/2048	65.282	0,07
155.000	Wells Fargo & Co**	2,57%	11/02/2031	158.399	0,17
85.000	Westlake Chemical Corp*	3,13%	15/08/2051	82.069	0,09
Total dólar estadounidense				10.220.636	10,84
Total bonos de empresa				43.655.885	46,32
Bonos del Estado 27,03% (31 de diciembre de 2020: 25,55%)					
Dólar canadiense					
1.610.000	Canada Housing Trust No 1*	2,90%	15/06/2024	1.325.852	1,41
Total dólar canadiense				1.325.852	1,41

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 27,03% (31 de diciembre de 2020: 25,55%) (cont.)					
Yuan renminbi chino					
29.900.000	China Government Bond**	3,02%	27/05/2031	4.772.529	5,06
Total yuan renminbi chino				4.772.529	5,06
Corona checa					
12.470.000	Czech Republic Government Bond*	0,95%	15/05/2030	486.009	0,52
Total corona checa				486.009	0,52
Euro					
28.767	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2030	33.631	0,04
33.823	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/02/2031	39.196	0,04
64.600	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2031	74.681	0,08
12.638	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/05/2036	14.330	0,01
106.500	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,50%	15/02/2026	126.223	0,13
12.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	1,25%	15/08/2048	17.687	0,02
100.000	Croatia Government International Bond*	1,13%	04/03/2033	112.975	0,12
34.000	Cyprus Government International Bond*	0,00%	09/02/2026	38.434	0,04
11.264	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond*	0,10%	15/04/2023	13.268	0,01
100.000	Egypt Government International Bond*	6,38%	11/04/2031	105.124	0,11
25.000	French Republic Government Bond OAT**	0,00%	25/11/2031	27.734	0,03
139.349	French Republic Government Bond OAT*	0,10%	01/03/2025	169.618	0,18
81.889	French Republic Government Bond OAT*	0,10%	01/03/2028	104.974	0,11
32.205	French Republic Government Bond OAT*	0,10%	01/03/2032	42.836	0,04
99.453	French Republic Government Bond OAT**	0,25%	25/07/2024	121.704	0,13
17.000	French Republic Government Bond OAT*	0,50%	25/05/2029	20.065	0,02
51.833	French Republic Government Bond OAT*	1,00%	25/05/2027	62.995	0,07
116.049	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2031	147.973	0,16
44.189	French Republic Government Bond OAT**	1,85%	25/07/2027	62.153	0,07
333.423	French Republic Government Bond OAT**	2,10%	25/07/2023	406.719	0,43
4.000	Hungary Government International Bond*	1,75%	05/06/2035	4.736	0,00
200.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	228.438	0,24
200.000	Indonesia Government International Bond*	3,75%	14/06/2028	264.641	0,28
21.000	Ireland Government Bond*	0,20%	18/10/2030	24.036	0,02
22.000	Ireland Government Bond*	0,40%	15/05/2035	24.671	0,03
35.000	Ireland Government Bond*	0,55%	22/04/2041	38.770	0,04
23.000	Ireland Government Bond*	2,40%	15/05/2030	31.297	0,03
32.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,50%	15/07/2028	35.883	0,04
24.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,85%	15/01/2027	27.836	0,03
58.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,90%	01/04/2031	64.802	0,07
2.685.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,95%	15/09/2027	3.115.777	3,31
22.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,95%	01/06/2032	24.280	0,03

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 27,03% (31 de diciembre de 2020: 25,55%) (cont.)					
Euro (cont.)					
23.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,95%	01/03/2037	24.043	0,03
110.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,35%	01/04/2030	129.291	0,14
94.260	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40%	26/05/2025	116.322	0,12
33.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,45%	15/05/2025	39.163	0,04
7.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,50%	30/04/2045	7.461	0,01
23.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60%	01/06/2026	27.599	0,03
4.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,70%	01/09/2051	4.258	0,00
11.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,85%	01/07/2025	13.225	0,01
19.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,05%	01/08/2027	23.402	0,02
14.997	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,10%	15/09/2026	20.774	0,02
210.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	245.903	0,26
100.000	Kazakhstan Government International Bond*	2,38%	09/11/2028	124.392	0,13
18.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	3,75%	22/06/2045	33.511	0,04
160.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	2,20%	17/10/2022	186.120	0,20
217.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	2,88%	15/10/2025	277.241	0,29
35.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	2,88%	21/07/2026	45.502	0,05
26.000	Romanian Government International Bond*	1,75%	13/07/2030	27.621	0,03
23.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	24.329	0,03
11.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	11.227	0,01
69.000	Romanian Government International Bond*	3,38%	28/01/2050	73.980	0,08
191.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	235.605	0,25
23.000	Romanian Government International Bond*	4,13%	11/03/2039	27.998	0,03
100.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	104.148	0,11
18.300	Slovakia Government Bond*	0,38%	21/04/2036	20.408	0,02
8.000	Spain Government Bond*	0,10%	30/04/2031	8.773	0,01
43.000	Spain Government Bond*	0,80%	30/07/2027	50.999	0,06
21.000	Spain Government Bond*	1,00%	30/07/2042	23.226	0,02
37.000	Spain Government Bond*	1,30%	31/10/2026	45.004	0,05
14.000	Spain Government Bond*	1,40%	30/04/2028	17.217	0,02
1.462.000	Spain Government Bond*	1,95%	30/07/2030	1.882.695	2,00
42.283	Spain Government Inflation Linked Bond*	0,65%	30/11/2027	55.219	0,06
11.751	Spain Government Inflation Linked Bond*	0,70%	30/11/2033	16.339	0,02
70.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,45%	16/02/2043	93.173	0,10
Total euro				9.663.655	10,25
Yen japonés					
17.000.000	Japan Government Thirty Year Bond*	0,70%	20/12/2048	149.730	0,16
Total yen japonés				149.730	0,16

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 27,03% (31 de diciembre de 2020: 25,55%) (cont.)					
Dólar de Nueva Zelanda					
140.000	International Bank for Reconstruction & Development*	3,38%	25/01/2022	95.985	0,10
4.021.000	New Zealand Government Bond*	3,50%	14/04/2033	3.039.803	3,23
Total dólar de Nueva Zelanda				3.135.788	3,33
Zloty polaco					
2.266.000	Republic of Poland Government Bond**	1,25%	25/10/2030	463.800	0,49
Total zloty polaco				463.800	0,49
Dólar estadounidense					
200.000	Angolan Government International Bond*	8,25%	09/05/2028	201.375	0,21
200.000	Angolan Government International Bond*	9,50%	12/11/2025	214.627	0,23
122.337	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	44.654	0,05
261.019	Argentine Republic Government International Bond*	2,00%	09/01/2038	99.187	0,11
300.000	Argentine Republic Government International Bond*	2,50%	09/07/2041	106.350	0,11
90.000	Brazilian Government International Bond*	8,25%	20/01/2034	118.013	0,13
200.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	206.477	0,22
100.000	Colombia Government International Bond*	7,38%	18/09/2037	116.750	0,12
200.000	Costa Rica Government International Bond*	6,13%	19/02/2031	202.500	0,21
200.000	Development Bank of Mongolia LLC*	7,25%	23/10/2023	210.973	0,22
160.000	Dominican Republic International Bond*	4,88%	23/09/2032	163.000	0,17
100.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	110.500	0,12
12.974	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	7.363	0,01
45.400	Ecuador Government International Bond*	0,50%	31/07/2040	26.701	0,03
139.060	Ecuador Government International Bond*	1,00%	31/07/2035	91.953	0,10
117.800	Ecuador Government International Bond*	5,00%	31/07/2030	97.921	0,10
229.000	Egypt Government International Bond*	8,50%	31/01/2047	203.668	0,22
200.000	El Salvador Government International Bond*	8,63%	28/02/2029	124.002	0,13
200.000	Ghana Government International Bond*	10,75%	14/10/2030	224.546	0,24
100.000	Indonesia Government International Bond*	8,50%	12/10/2035	159.888	0,17
112.000	Lebanon Government International Bond*	6,38%	09/03/2020	11.900	0,01
220.000	Lebanon Government International Bond*	6,60%	27/11/2026	23.760	0,02
108.000	Lebanon Government International Bond*	6,65%	26/02/2030	11.509	0,01
62.000	Lebanon Government International Bond*	8,25%	17/05/2034	6.420	0,01
120.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	138.751	0,15
200.000	Oman Government International Bond*	6,00%	01/08/2029	215.652	0,23
200.000	Paraguay Government International Bond*	4,95%	28/04/2031	225.250	0,24
264.000	Republic of South Africa Government International Bond*	4,85%	30/09/2029	273.319	0,29
200.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,75%	18/04/2028	101.892	0,11
200.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,85%	14/03/2029	102.228	0,11
200.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	6,13%	03/05/2024	195.807	0,21

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 27,03% (31 de diciembre de 2020: 25,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
120.000	Ukraine Government International Bond*	0,00%	31/05/2040	109.677	0,12
100.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2025	96.363	0,10
150.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2027	142.875	0,15
90.000	United States Treasury Note/Bond*	3,00%	15/05/2045	107.680	0,11
751.300	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	15/02/2044	978.011	1,04
Total dólar estadounidense				5.471.542	5,81
Total bonos del Estado				25.468.905	27,03
Valores respaldados por hipotecas 6,46% (31 de diciembre de 2020: 12,98%)					
Dólar estadounidense					
425.000	Fannie Mae Pool	2,00%	01/01/2052	423.724	0,45
2.425.000	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2052	2.474.269	2,62
71.509	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2045	75.150	0,08
58.513	Fannie Mae Pool	3,00%	01/08/2046	61.349	0,06
97.159	Fannie Mae Pool	3,00%	01/01/2050	100.716	0,11
127.994	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2050	133.076	0,14
107.643	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2050	111.931	0,12
790.000	Fannie Mae Pool	3,00%	01/01/2052	818.473	0,87
49.561	Fannie Mae Pool	3,50%	01/03/2047	52.646	0,06
79.712	Fannie Mae Pool	3,50%	01/09/2047	84.538	0,09
96.354	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2048	102.336	0,11
100.005	Fannie Mae Pool (BH9277)	3,50%	01/02/2048	105.856	0,11
107.924	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2048	114.775	0,12
34.505	Fannie Mae Pool	4,00%	01/10/2048	36.745	0,04
90.301	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2049	96.105	0,10
22.952	Freddie Mac Pool	3,00%	01/03/2050	23.946	0,02
135.548	Freddie Mac Pool	3,00%	01/07/2050	140.510	0,15
365.000	Ginnie Mae	2,50%	01/01/2052	373.811	0,40
735.000	Ginnie Mae	3,00%	01/01/2052	760.527	0,81
Total valores respaldados por hipotecas **				6.090.483	6,46
Fondos de inversión 6,11% (31 de diciembre de 2020: 3,47%)					
Libra esterlina					
125.000	NB Global Monthly Income Fund Ltd			150.344	0,16
Total libra esterlina				150.344	0,16

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 6.11% (31 de diciembre de 2020: 3,47%) (cont.)			
Dólar estadounidense			
70.000	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	3.626.000	3,85
200.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund	1.978.000	2,10
Total dólar estadounidense		5.604.000	5,95
Total fondos de inversión [#]		5.754.344	6,11
Total inversiones		95.307.094	101,13

Contratos de divisas a plazo 1,36% (31 de diciembre de 2020: 3,10%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.264.321 BRL	578.780 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	5.219	0,01
612.688 CAD	478.912 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	6.129	0,01
102.895 CHF	112.256 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	717	0,00
1.041.014 CHF	1.130.563 USD	19/01/2022	Citibank NA	2	12.414	0,01
404.118 CNY	63.194 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	297	0,00
3.278.977 CNY	511.898 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	3.279	0,00
4.221.275 CNY	656.803 USD	19/01/2022	UBS AG	1	6.423	0,01
1.813.358 CZK	82.012 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	856	0,00
340.716 EUR	383.838 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	3.742	0,00
405.314 EUR	457.751 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	3.312	0,00
900.000 EUR	1.015.010 USD	19/01/2022	Deutsche Bank AG	1	8.781	0,01
1.883.773 EUR	2.118.148 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	24.729	0,03
274.607 EUR	310.315 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	3	2.063	0,00
139.569 GBP	163.000 EUR	19/01/2022	BNP Paribas	2	3.613	0,00
129.159 GBP	173.029 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	1.904	0,00
358.964 GBP	475.776 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	10.407	0,01
213.113 GBP	250.000 EUR	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	4.255	0,01
270.484 KRW	226 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	2	0,00
4.248.120 MXN	201.380 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	5.662	0,01
473.796 MXN	22.517 USD	19/01/2022	UBS AG	2	575	0,00
673.872 NZD	456.580 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	4.702	0,01
735.408 PLN	181.073 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	1.215	0,00
6.402.820 SEK	706.547 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	734	0,00
4.359.040 SEK	478.568 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	2.948	0,00
79.259 USD	691.698 SEK	19/01/2022	BNP Paribas	1	2.851	0,00
415.126 USD	304.625 GBP	19/01/2022	BNP Paribas	1	2.540	0,00
9.583.115 USD	8.348.955 EUR	19/01/2022	BNP Paribas	5	85.802	0,09
2.304.862 USD	1.985.100 EUR	19/01/2022	Citibank NA	6	46.721	0,05
449.750 USD	604.887 AUD	19/01/2022	Citibank NA	1	9.946	0,01
46.591 USD	708.353 ZAR	19/01/2022	Citibank NA	1	2.304	0,00

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,36% (31 de diciembre de 2020: 3,10%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
841.230 USD	7.217.717 SEK	19/01/2022	Citibank NA	2	43.933	0,05
1.259.504 USD	143.294.675 JPY	19/01/2022	Citibank NA	2	14.998	0,02
1.548.042 USD	175.345.596 JPY	19/01/2022	Deutsche Bank AG	1	25.176	0,03
700.970 USD	1.008.591 NZD	19/01/2022	Deutsche Bank AG	2	10.565	0,01
56.409 USD	48.349 EUR	19/01/2022	Royal Bank of Canada	1	1.410	0,00
481.279 USD	607.896 CAD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	31	0,00
131.336 USD	14.931.084 JPY	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	1.660	0,00
625.945 USD	46.294.173 RUB	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	10.236	0,01
20.765 USD	82.493 PLN	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	317	0,00
599.385 USD	517.006 EUR	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	11.267	0,01
3.533 USD	33.551 TRY	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	1.039	0,00
427.062 USD	3.647.651 NOK	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	13.534	0,02
1.444.503 USD	164.815.566 JPY	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	2	13.090	0,01
589 USD	5.143 SEK	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	21	0,00
7.261.822 USD	5.330.589 GBP	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	4	42.040	0,05
3.692.722 USD	4.602.045 CAD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	4	49.462	0,05
35.290.426 USD	30.453.388 EUR	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	4	648.323	0,69
1.324.168 USD	1.774.650 AUD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	2	33.849	0,04
294.726 USD	2.480.790 NOK	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	13.483	0,01
2.328.115 USD	3.348.482 NZD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	2	35.997	0,04
428.945 USD	368.456 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	9.810	0,01
257.153 USD	342.613 AUD	19/01/2022	UBS AG	1	8.045	0,01
1.167.099 USD	1.000.000 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	29.554	0,03
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
23.420 EUR	26.437 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	204	0,00
31.517 USD	27.165 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	616	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
126 GBP	167 USD	19/01/2022	UBS AG	1	3	0,00
155 GBP	208 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	2	0,00
186 USD	135 GBP	19/01/2022	UBS AG	1	3	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					1.282.810	1,36

Contratos de futuros 0,21% (31 de diciembre de 2020: 0,27%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2	3-Month Euro EURIBOR Future December 2022	512	0,00
14	Canadian 10-Year Bond Future March 2022	40.519	0,04
(15)	Euro-BOBL Future March 2022	19.105	0,02
(1)	Euro-BTP Future March 2022	3.560	0,00
(24)	Euro-Bund Future March 2022	89.793	0,10

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 0,21% (31 de diciembre de 2020: 0,27%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2022	12.236	0,01
(7)	Euro-OAT Future March 2022	24.927	0,03
2	Euro-Bund Put Option on Future January 2022, Strike Price EUR 171	822	0,00
2	Euro-Bund Put Option on Future January 2022, Strike Price EUR 172	1.889	0,00
11	United Kingdom Long Gilt Future March 2022	1.788	0,00
3	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	4.603	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		199.754	0,21

Contratos de swap de tipos de interés 0,06% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
GBP	1.865.000	09/12/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,73%	1D SONIA	52.876	0,06
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés^{oo}						52.876	0,06	

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	96.842.534	102,76

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,89%) (31 de diciembre de 2020: (5,03%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.824.798 AUD	2.818.876 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(37.926)	(0,04)
503.856 AUD	368.430 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	2	(2.084)	(0,00)
857.562 CAD	694.039 USD	19/01/2022	Citibank NA	2	(15.141)	(0,02)
944.511 CAD	761.252 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	(13.520)	(0,01)
261.588 CAD	211.592 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(4.503)	(0,01)
1.483.284 CHF	1.632.246 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(3.681)	(0,00)
1.660.783 CHF	1.828.050 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(4.600)	(0,01)
355.515 EUR	412.985 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(8.571)	(0,01)
134.581 EUR	156.166 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(3.074)	(0,00)
1.000.000 EUR	1.162.025 USD	19/01/2022	Royal Bank of Canada	1	(24.480)	(0,03)
4.755.130 EUR	5.507.182 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	3	(98.008)	(0,10)

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,89%) (31 de diciembre de 2020: (5,03%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
200.000 EUR	171.695 GBP	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(5.035)	(0,01)
43.621 EUR	50.468 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(847)	(0,00)
298.372 GBP	411.229 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(7.113)	(0,01)
350.000 GBP	481.701 USD	19/01/2022	Deutsche Bank AG	1	(7.659)	(0,01)
976.158 GBP	1.328.130 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(6.016)	(0,01)
4.502 GBP	6.131 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(34)	(0,00)
2.309.628 HUF	7.383 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(267)	(0,00)
53.116.776 JPY	468.142 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(6.826)	(0,01)
207.471.429 JPY	1.828.779 USD	19/01/2022	Deutsche Bank AG	2	(26.903)	(0,03)
547.622.632 JPY	4.839.477 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(83.409)	(0,09)
10.604.981 NOK	1.240.005 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(37.735)	(0,04)
914.705 NOK	105.260 USD	19/01/2022	Deutsche Bank AG	1	(1.562)	(0,00)
88.131 NZD	63.148 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(2.821)	(0,00)
458.418 NZD	323.483 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(9.684)	(0,01)
935.235 NZD	671.458 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	2	(31.267)	(0,03)
1.465.789 PLN	368.887 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(5.558)	(0,01)
30.444.381 RUB	415.801 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(10.894)	(0,01)
36.036.105 RUB	491.452 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	(12.175)	(0,01)
285.290 SEK	32.648 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(1.134)	(0,00)
569.544 SEK	65.221 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(2.307)	(0,00)
3.588.733 SEK	417.763 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(21.338)	(0,02)
61.528 USD	250.000 PLN	19/01/2022	BNP Paribas	1	(441)	(0,00)
7.800.493 USD	7.211.907 CHF	19/01/2022	BNP Paribas	1	(117.788)	(0,13)
377.867 USD	8.477.317 CZK	19/01/2022	BNP Paribas	2	(9.535)	(0,01)
70.481 USD	1.487.606 MXN	19/01/2022	BNP Paribas	1	(2.021)	(0,00)
670.488 USD	500.000 GBP	19/01/2022	BNP Paribas	1	(6.716)	(0,01)
476.965 USD	668.883 AUD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(9.369)	(0,01)
62.200 USD	55.081 EUR	19/01/2022	BNP Paribas	1	(457)	(0,00)
180.365 USD	3.974.645 CZK	19/01/2022	Citibank NA	2	(1.271)	(0,00)
759.465 USD	570.635 GBP	19/01/2022	Citibank NA	2	(13.406)	(0,01)
717.836 USD	635.118 EUR	19/01/2022	Citibank NA	1	(4.639)	(0,01)
50.971 USD	327.756 CNY	19/01/2022	Citibank NA	1	(524)	(0,00)
619.787 USD	570.045 CHF	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(6.092)	(0,01)
268.939 USD	200.000 GBP	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(1.942)	(0,00)
63.099 USD	404.076 CNY	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(384)	(0,00)
2.703.145 USD	17.468.386 CNY	19/01/2022	Standard Chartered Bank	4	(41.402)	(0,04)
380 USD	456.548 KRW	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(3)	(0,00)
82.679 USD	73.123 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	(502)	(0,00)
2.508.304 USD	3.700.000 NZD	19/01/2022	UBS AG	1	(24.437)	(0,03)
185.186 USD	164.064 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(1.444)	(0,00)
801.795 ZAR	52.793 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(2.663)	(0,00)

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,89%) (31 de diciembre de 2020: (5,03%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
569.437 ZAR	37.454 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(1.852)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.385.109 EUR	1.601.360 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(25.736)	(0,03)
1.615.961 EUR	1.870.131 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(31.902)	(0,04)
1.615.961 EUR	1.869.749 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(31.521)	(0,03)
29.349 USD	26.174 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(425)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
7.333 GBP	9.977 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(46)	(0,00)
8.555 GBP	11.647 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(61)	(0,00)
8.555 GBP	11.638 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(52)	(0,00)
176 USD	131 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(1)	(0,00)
163 USD	122 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(2)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(832.806)	(0,89)

Contratos de futuros (0,33%) (31 de diciembre de 2020: (0,15%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
119	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2022	(64.635)	(0,07)
12	Australian Government Bond 10-Year Future March 2022	(1.555)	(0,00)
5	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2022	(64.252)	(0,07)
44	Euro-Schatz Future March 2022	(9.257)	(0,01)
(37)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	(54.948)	(0,06)
(42)	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2022	(46.258)	(0,05)
170	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2022	(26.560)	(0,03)
(61)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2022	(29.752)	(0,03)
8	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2022	(11.875)	(0,01)
9	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2022	(3.469)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(312.561)	(0,33)

Contratos de credit default swap (1,73%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
EUR 12.173.000	20/12/2026	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTraxx Europe Crossover	(1.634.210)	(1,73)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(1.634.210)	(1,73)

¹Swap liquidada centralmente.

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap de tipos de interés 0,07% (31 de diciembre de 2020: 0,03%)

	Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD	250.000	07/12/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,43%	1D SOFR	(14.677)	(0,02)
GBP	9.034.000	11/12/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,78%	1D SONIA	(51.626)	(0,05)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés[∞]							(66.303)	(0,07)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.845.880)	(3,02)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	93.996.654	99,74
Otro activo neto	248.177	0,26
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	94.244.831	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	50.604.338	49,57
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	38.551.637	37,76
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	396.775	0,39
μ Fondos de inversión	5.754.344	5,64
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(112.807)	(0,11)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(1.197.633)	(1,17)
Total inversiones	93.996.654	92,08

Global Real Estate Securities – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 14,85% (31 de diciembre de 2020: 19,25%)			
Dólar canadiense			
9.225	Brookfield Asset Management Inc Class A	557.889	1,10
Total dólar canadiense		557.889	1,10
Euro			
10.476	Cellnex Telecom SA	606.157	1,19
16.312	Vonovia SE	899.675	1,77
Total euro		1.505.832	2,96
Dólar de Hong Kong			
92.883	Sun Hung Kai Properties Ltd	1.127.039	2,22
319.400	Swire Properties Ltd	800.517	1,57
Total dólar de Hong Kong		1.927.556	3,79
Yen japonés			
92.906	Mitsubishi Estate Co Ltd	1.287.439	2,53
59.460	Nomura Real Estate Holdings Inc	1.368.588	2,69
Total yen japonés		2.656.027	5,22
Dólar de Singapur			
171.600	UOL Group Ltd	902.454	1,78
Total dólar de Singapur		902.454	1,78
Total valores de renta variable *		7.549.758	14,85
Fondos de inversión inmobiliaria 84,70% (31 de diciembre de 2020: 78,79%)			
Dólar australiano			
220.061	Charter Hall Long Wale REIT	807.976	1,59
65.246	Dexus	527.501	1,04
262.068	Scentre Group	602.096	1,18
Total dólar australiano		1.937.573	3,81
Dólar canadiense			
9.288	Allied Properties Real Estate Investment Trust	323.166	0,63
9.913	Canadian Apartment Properties REIT	470.557	0,92
47.782	Summit Industrial Income REIT	888.950	1,75
Total dólar canadiense		1.682.673	3,30
Euro			
4.854	ARGAN SA	642.524	1,26
Total euro		642.524	1,26

Global Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 84,70% (31 de diciembre de 2020: 78,79%) (cont.)			
Yen japonés			
669	LaSalle Logiport REIT	1.177.216	2,31
225	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	1.260.258	2,48
Total yen japonés		2.437.474	4,79
Libra esterlina			
51.749	Land Securities Group Plc	544.190	1,07
89.275	Safestore Holdings Plc	1.703.742	3,35
133.343	Segro Plc	2.594.411	5,10
92.293	UNITE Group Plc	1.388.195	2,72
Total libra esterlina		6.230.538	12,24
Dólar de Singapur			
312.400	Mapletree Commercial Trust	463.450	0,91
Total dólar de Singapur		463.450	0,91
Dólar estadounidense			
10.646	American Homes 4 Rent Class A	464.272	0,91
9.187	American Tower Corp	2.687.197	5,28
14.904	Apartment Income REIT Corp	814.802	1,60
4.266	Boston Properties Inc	491.358	0,97
9.377	Crown Castle International Corp	1.957.355	3,85
4.770	Digital Realty Trust Inc	843.670	1,66
61.239	DigitalBridge Group Inc	510.121	1,00
8.920	Douglas Emmett Inc	298.820	0,59
17.651	Duke Realty Corp	1.158.612	2,28
1.866	Equinix Inc	1.578.337	3,10
12.928	Equity LifeStyle Properties Inc	1.133.268	2,23
17.727	Equity Residential	1.604.294	3,15
2.880	Essex Property Trust Inc	1.014.423	2,00
4.050	Extra Space Storage Inc	918.257	1,80
15.743	Healthcare Trust of America Inc Class A	525.659	1,03
19.452	Healthpeak Properties Inc	702.023	1,38
14.654	Invitation Homes Inc	664.412	1,30
6.229	Kilroy Realty Corp	413.979	0,81
37.390	Kimco Realty Corp	921.663	1,81
16.123	Prologis Inc	2.714.468	5,33
4.038	Public Storage	1.512.473	2,97
13.648	Retail Opportunity Investments Corp	267.501	0,53
5.128	Rexford Industrial Realty Inc	415.932	0,82
2.419	SBA Communications Corp Class A	941.039	1,85

Global Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 84,70% (31 de diciembre de 2020: 78,79%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
8.695	Simon Property Group Inc	1.389.200	2,73
10.974	Spirit Realty Capital Inc	528.837	1,04
3.114	Sun Communities Inc	653.847	1,29
20.962	VICI Properties Inc	631.166	1,24
13.411	Welltower Inc	1.150.261	2,26
19.544	Weyerhaeuser Co	804.822	1,58
Total dólar estadounidense		29.712.068	58,39
Total fondos de inversión inmobiliaria *		43.106.300	84,70
Total inversiones		50.656.058	99,55

Contratos de divisas a plazo 0,03% (31 de diciembre de 2020: 0,22%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
357.190 EUR	403.539 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	2.780	0,01
110.777 EUR	125.644 USD	19/01/2022	UBS AG	2	369	0,00
979.503 EUR	1.109.319 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	17	4.911	0,01
216.677 USD	186.699 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	4.299	0,01
60.493 USD	52.713 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	530	0,00
5.474 USD	4.712 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	113	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
3.264 GBP	4.399 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	22	0,00
13.187 GBP	17.566 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	14	293	0,00
2.084 USD	1.526 GBP	19/01/2022	UBS AG	1	18	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					13.335	0,03

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	50.669.393	99,58

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,40%) (31 de diciembre de 2020: (0,02%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.498.715 EUR	4.051.999 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	8	(72.049)	(0,15)
2.599.468 EUR	3.005.610 USD	19/01/2022	UBS AG	2	(48.597)	(0,10)
3.653.165 EUR	4.229.085 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	16	(73.445)	(0,14)
437.826 USD	387.494 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	(2.967)	(0,01)
206.171 USD	181.727 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	(552)	(0,00)
300.872 USD	266.661 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	6	(2.466)	(0,00)

Global Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,40%) (31 de diciembre de 2020: (0,02%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
38.164 GBP	51.961 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(271)	(0,00)
36.430 GBP	49.615 USD	19/01/2022	UBS AG	5	(273)	(0,00)
41.356 GBP	56.308 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(293)	(0,00)
5.386 USD	4.047 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(95)	(0,00)
2.069 USD	1.539 GBP	19/01/2022	UBS AG	2	(16)	(0,00)
23.472 USD	17.520 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	6	(257)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(201.281)	(0,40)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(201.281)	(0,40)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					50.468.112	99,18
Otro activo neto					419.459	0,82
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					50.887.571	100,00
Análisis de la cartera					USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					50.656.058	98,21
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					(187.946)	(0,36)
Total inversiones					50.468.112	97,85

Global Sustainable Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,29%			
Dólar australiano			
594.485	BWX Ltd	1.880.158	0,92
Total dólar australiano		1.880.158	0,92
Corona danesa			
29.319	Novo Nordisk A/S Class B	3.289.153	1,61
Total corona danesa		3.289.153	1,61
Euro			
1.639	Adyen NV	4.308.337	2,11
32.441	Alfen Beheer BV	3.255.711	1,60
7.690	ASML Holding NV	6.180.140	3,03
72.267	HelloFresh SE	5.550.574	2,72
154.144	TeamViewer AG	2.071.958	1,02
Total euro		21.366.720	10,48
Yen japonés			
37.400	Recruit Holdings Co Ltd	2.273.534	1,12
Total yen japonés		2.273.534	1,12
Corona noruega			
83.065	Bakkafrost P/F	5.482.822	2,69
Total corona noruega		5.482.822	2,69
Libra esterlina			
312.710	3i Group Plc	6.137.240	3,01
244.237	HomeServe Plc	2.892.905	1,42
671.090	S4 Capital Plc	5.762.793	2,82
Total libra esterlina		14.792.938	7,25
Corona sueca			
37.363	Atlas Copco AB Class A	2.576.782	1,26
Total corona sueca		2.576.782	1,26
Franco suizo			
37.791	Nestle SA	5.276.568	2,59
2.869	Partners Group Holding AG	4.736.432	2,32
Total franco suizo		10.013.000	4,91

Global Sustainable Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Renta variable 99,29% (cont.)			
Dólar estadounidense			
21.332	Abbott Laboratories	3.002.266	1,47
8.593	Adobe Inc	4.872.747	2,39
3.211	Alphabet Inc Class A	9.302.396	4,56
3.810	Amazon.com Inc	12.703.835	6,23
8.874	Anthem Inc	4.113.454	2,02
34.729	Applied Materials Inc	5.464.955	2,68
90.361	Brown & Brown Inc	6.350.571	3,11
15.195	Danaher Corp	4.999.307	2,45
7.308	Estee Lauder Cos Inc Class A	2.705.422	1,33
9.888	Intuit Inc	6.360.159	3,12
15.618	Mastercard Inc Class A	5.611.860	2,75
34.937	Match Group Inc	4.620.418	2,26
41.683	Microsoft Corp	14.018.827	6,87
12.654	Moody's Corp	4.942.399	2,42
18.064	Nasdaq Inc	3.793.621	1,86
11.551	Netflix Inc	6.958.784	3,41
9.874	Nordson Corp	2.520.536	1,23
14.039	S&P Global Inc	6.625.425	3,25
12.445	SolarEdge Technologies Inc	3.491.694	1,71
9.556	Thermo Fisher Scientific Inc	6.376.145	3,13
9.103	Ulta Beauty Inc	3.753.531	1,84
16.415	UnitedHealth Group Inc	8.242.628	4,04
6.858	Veeva Systems Inc Class A	1.752.082	0,86
24.344	Visa Inc Class A	5.275.588	2,59
12.305	Zoetis Inc Class A	3.002.789	1,47
Total dólar estadounidense		140.861.439	69,05
Total valores de renta variable *		202.536.546	99,29
Total inversiones		202.536.546	99,29
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		202.536.546	99,29
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		202.536.546	99,29
Otro activo neto		1.450.034	0,71
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		203.986.580	100,00
Análisis de la cartera		USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial		202.536.546	93,89
Total inversiones		202.536.546	93,89

Global Thematic Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,56% (31 de diciembre de 2020: 99,41%)			
Dólar canadiense			
364.142	Element Fleet Management Corp	3.713.058	4,47
Total dólar canadiense		3.713.058	4,47
Libra esterlina			
653.519	Pets at Home Group Plc	4.115.988	4,95
Total libra esterlina		4.115.988	4,95
Dólar estadounidense			
34.206	Alibaba Group Holding Ltd ADR	4.063.331	4,89
240.995	Allegheny Technologies Inc	3.839.050	4,62
456	Alphabet Inc Class A	1.321.050	1,59
55.193	Amdocs Ltd	4.130.644	4,97
8.361	Aon Plc Class A	2.512.982	3,02
3.849	Charles River Laboratories International Inc	1.450.226	1,74
102.069	Corning Inc	3.800.029	4,57
100.938	Criteo SA ADR	3.923.460	4,72
103.720	Delta Air Lines Inc	4.053.378	4,87
341.941	Despegar.com Corp	3.347.602	4,03
21.485	Expedia Group Inc	3.882.769	4,67
22.328	ModivCare Inc	3.311.019	3,98
3.127	Nice Ltd ADR	949.357	1,14
116.999	NortonLifeLock Inc	3.039.634	3,65
588.103	Paya Holdings Inc	3.728.573	4,48
119.015	Perrigo Co Plc	4.629.684	5,57
17.338	Quanta Services Inc	1.987.975	2,39
99.419	Scholastic Corp	3.972.783	4,78
46.240	Stericycle Inc	2.757.754	3,32
6.470	TE Connectivity Ltd	1.043.870	1,25
10.445	Tetra Tech Inc	1.773.561	2,13
209.632	Vistra Corp	4.773.321	5,74
75.617	Western Digital Corp	4.930.985	5,93
107.283	Zeta Global Holdings Corp Class A	903.323	1,09
Total dólar estadounidense		74.126.360	89,14
Total valores de renta variable *		81.955.406	98,56
Total inversiones		81.955.406	98,56

Global Thematic Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	81.955.406	98,56
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	81.955.406	98,56
Otro activo neto	1.198.443	1,44
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	83.153.849	100,00
Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	81.955.406	98,29
Total inversiones	81.955.406	98,29

High Yield Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos 1,35% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
1.000.000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3X Class E	7,09%	20/10/2034	1.005.408	0,03
2.000.000	AGL CLO 14 Ltd Series 2021-14X Class E	6,77%	02/12/2034	1.991.609	0,06
1.500.000	AGL CLO 9 Ltd Series 2020-9X Class E	7,49%	20/01/2034	1.516.922	0,05
4.500.000	AIG CLO 2021-3 LLC Series 2021-3X Class E	6,57%	25/01/2035	4.481.955	0,14
2.500.000	Allegro CLO XII Ltd Series 2020-1X Class E	7,23%	21/01/2032	2.506.044	0,08
4.000.000	Apidos CLO XXXIV Series 2020-34X Class ER	6,67%	20/01/2035	3.958.800	0,12
5.000.000	Ares XL CLO Ltd Series 2016-40X Class DR	6,47%	15/01/2029	4.940.952	0,16
3.000.000	Bain Capital Credit CLO 2019-4 Ltd Series 2019-4X Class E	7,60%	23/01/2033	3.018.575	0,09
2.250.000	Ballyrock CDO Ltd Series 2020-2X Class DR	6,28%	20/10/2031	2.237.745	0,07
1.000.000	Dryden 49 Senior Loan Fund Series 2017-49X Class E	6,42%	18/07/2030	996.863	0,03
3.000.000	Dryden 93 CLO Ltd Series 2021-93X Class E	6,41%	15/01/2034	2.985.331	0,09
3.150.000	Flatiron CLO 17 Ltd Series 2017-1X Class E	6,06%	15/05/2030	3.152.088	0,10
1.250.000	Grippen Park CLO Ltd Series 2017-1X Class E	5,83%	20/01/2030	1.235.818	0,04
1.000.000	RR 12 Ltd Series 2020-12X Class DR2	6,84%	15/01/2036	1.004.632	0,03
1.000.000	Trinitas CLO VII Ltd Series 2017-7X Class ER	7,10%	25/01/2035	996.360	0,03
4.500.000	Trinitas CLO VIII Ltd Series 2018-8X Class E	6,03%	20/07/2031	4.298.957	0,13
3.000.000	Trinitas CLO XII Ltd Series 2020-12X Class E	7,52%	25/04/2033	3.023.167	0,10
Total valores respaldados por activos **				43.351.226	1,35
Bonos de empresa 87,15% (31 de diciembre de 2020: 87,67%)					
Dólar estadounidense					
7.865.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00%	15/10/2030	7.743.722	0,24
4.930.000	180 Medical Inc**	3,88%	15/10/2029	4.998.700	0,16
3.295.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,00%	15/04/2029	3.390.621	0,11
5.929.000	AerCap Global Aviation Trust*	6,50%	15/06/2045	6.411.769	0,20
6.925.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	6.882.792	0,21
6.200.000	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy*	4,88%	04/02/2028	6.123.802	0,19
8.395.000	Allegheny Technologies Inc*	4,88%	01/10/2029	8.416.029	0,26
4.440.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	5,88%	01/11/2029	4.523.561	0,14
25.048.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	26.013.350	0,81
30.345.000	Altice France Holding SA**	6,00%	15/02/2028	29.034.096	0,91
14.460.000	Altice France SA*	5,50%	15/01/2028	14.372.155	0,45
10.980.000	AMC Networks Inc**	4,25%	15/02/2029	10.931.249	0,34
4.305.000	American Airlines Group Inc**	3,75%	01/03/2025	4.029.889	0,13
4.905.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50%	20/04/2026	5.108.214	0,16
12.215.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	13.079.272	0,41
15.375.000	American Finance Trust Inc/American Finance Operating Partner LP**	4,50%	30/09/2028	15.511.453	0,48
7.790.000	AmWINS Group Inc**	4,88%	30/06/2029	7.881.260	0,25
4.650.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38%	15/06/2029	4.913.655	0,15

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 87,15% (31 de diciembre de 2020: 87,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.655.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,75%	01/03/2027	5.865.649	0,18
2.140.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,75%	15/01/2028	2.247.193	0,07
7.550.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	7,88%	15/05/2026	8.327.990	0,26
6.220.000	Antero Resources Corp**	5,38%	01/03/2030	6.659.661	0,21
5.235.000	APi Escrow Corp**	4,75%	15/10/2029	5.347.710	0,17
3.000.000	APi Group DE Inc**	4,13%	15/07/2029	3.019.425	0,09
9.640.000	APX Group Inc**	5,75%	15/07/2029	9.508.992	0,30
12.925.000	APX Group Inc**	6,75%	15/02/2027	13.585.403	0,42
21.525.000	Aramark Services Inc**	5,00%	01/02/2028	22.289.245	0,70
11.495.000	Arko Corp**	5,13%	15/11/2029	11.123.597	0,35
10.365.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	9.987.662	0,31
11.080.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	7,00%	01/11/2026	11.245.812	0,35
2.875.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	8,25%	31/12/2028	3.001.270	0,09
2.683.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	9,00%	01/11/2027	3.594.200	0,11
12.963.000	ASGN Inc**	4,63%	15/05/2028	13.441.659	0,42
10.879.000	AssuredPartners Inc**	5,63%	15/01/2029	10.598.050	0,33
10.730.000	AssuredPartners Inc**	7,00%	15/08/2025	10.821.634	0,34
3.920.000	Banijay Entertainment SASU*	5,38%	01/03/2025	4.002.810	0,12
6.330.000	Bath & Body Works Inc**	6,63%	01/10/2030	7.179.328	0,22
12.570.000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63%	01/05/2027	12.847.420	0,40
3.925.000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp**	7,63%	15/12/2025	4.164.582	0,13
9.145.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	8.997.811	0,28
5.680.000	Buckeye Partners LP**	4,50%	01/03/2028	5.731.205	0,18
5.414.000	Buckeye Partners LP**	5,85%	15/11/2043	5.320.121	0,17
15.840.000	Cablevision Lightpath LLC**	5,63%	15/09/2028	15.637.486	0,49
5.650.000	Caesars Entertainment Inc**	4,63%	15/10/2029	5.661.837	0,18
4.715.000	Caesars Entertainment Inc**	6,25%	01/07/2025	4.954.993	0,15
9.920.000	Calpine Corp**	4,50%	15/02/2028	10.309.162	0,32
6.599.000	Calpine Corp**	4,63%	01/02/2029	6.518.261	0,20
9.357.000	Calpine Corp**	5,00%	01/02/2031	9.371.457	0,29
6.505.000	Calpine Corp**	5,13%	15/03/2028	6.614.154	0,21
14.775.000	Carnival Corp**	5,75%	01/03/2027	14.797.162	0,46
10.390.000	Carnival Corp**	7,63%	01/03/2026	10.904.876	0,34
6.925.000	Carnival Corp**	9,88%	01/08/2027	7.920.469	0,25
4.355.000	Cars.com Inc**	6,38%	01/11/2028	4.644.324	0,15
14.730.000	Carvana Co**	4,88%	01/09/2029	14.051.683	0,44
12.685.000	Carvana Co**	5,50%	15/04/2027	12.571.469	0,39
10.605.000	Carvana Co**	5,63%	01/10/2025	10.618.256	0,33
1.280.000	Carvana Co**	5,88%	01/10/2028	1.276.998	0,04
3.290.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	3.325.614	0,10

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 87,15% (31 de diciembre de 2020: 87,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
16.110.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	15/08/2030	16.516.536	0,52
8.000.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	8.243.320	0,26
6.370.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	6.636.107	0,21
21.595.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	22.501.990	0,70
6.350.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,50%	01/05/2025	6.580.283	0,21
2.930.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	6,50%	01/10/2028	3.124.772	0,10
8.698.000	Centene Corp**	4,63%	15/12/2029	9.395.493	0,29
3.565.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	3.777.296	0,12
7.415.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,13%	01/04/2030	7.347.042	0,23
7.081.000	CHS/Community Health Systems Inc**	8,00%	15/12/2027	7.657.323	0,24
5.785.000	Churchill Downs Inc**	5,50%	01/04/2027	5.964.335	0,19
6.550.000	Clarivate Science Holdings Corp**	4,88%	01/07/2029	6.653.981	0,21
7.590.000	Colgate Energy Partners III LLC**	5,88%	01/07/2029	7.828.478	0,24
6.240.000	CommScope Inc**	4,75%	01/09/2029	6.212.263	0,19
4.745.000	CommScope Inc**	6,00%	01/03/2026	4.893.732	0,15
7.710.000	CommScope Inc**	7,13%	01/07/2028	7.585.985	0,24
24.697.000	CommScope Technologies LLC**	5,00%	15/03/2027	23.116.392	0,72
18.818.000	CommScope Technologies LLC**	6,00%	15/06/2025	18.838.982	0,59
10.885.000	Comstock Resources Inc**	5,88%	15/01/2030	11.175.140	0,35
8.159.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	8.863.203	0,28
6.580.000	Consolidated Communications Inc**	5,00%	01/10/2028	6.655.802	0,21
6.130.000	Consolidated Communications Inc**	6,50%	01/10/2028	6.513.125	0,20
41.860.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	43.757.095	1,37
2.715.000	Crocs Inc**	4,13%	15/08/2031	2.657.917	0,08
8.085.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	7.664.095	0,24
4.305.000	CSC Holdings LLC**	5,00%	15/11/2031	4.155.186	0,13
53.175.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	53.080.083	1,66
14.625.000	CSC Holdings LLC**	7,50%	01/04/2028	15.708.493	0,49
6.550.000	Dana Inc*	4,50%	15/02/2032	6.543.548	0,20
8.695.000	DaVita Inc**	3,75%	15/02/2031	8.487.537	0,26
4.390.000	DaVita Inc**	4,63%	01/06/2030	4.502.208	0,14
2.289.000	DCP Midstream Operating LP*	5,60%	01/04/2044	2.850.766	0,09
7.015.000	DCP Midstream Operating LP**	5,85%	21/05/2043	6.833.803	0,21
1.110.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	1.156.992	0,04
5.305.000	Diamond BC BV**	4,63%	01/10/2029	5.270.438	0,16
4.925.000	DISH DBS Corp**	5,13%	01/06/2029	4.489.728	0,14
9.580.000	DISH DBS Corp**	5,25%	01/12/2026	9.749.183	0,30
17.450.000	DISH Network Corp**	3,38%	15/08/2026	16.560.975	0,52
21.710.000	Endure Digital Inc**	6,00%	15/02/2029	20.220.803	0,63
6.745.000	Energizer Holdings Inc**	4,75%	15/06/2028	6.898.651	0,22

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 87,15% (31 de diciembre de 2020: 87,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
8.250.000	Envision Healthcare Corp**	8,75%	15/10/2026	4.752.949	0,15
10.130.000	EQM Midstream Partners LP*	4,13%	01/12/2026	10.393.937	0,32
4.170.000	EQM Midstream Partners LP**	4,50%	15/01/2029	4.342.951	0,14
2.730.000	EQM Midstream Partners LP**	4,75%	15/01/2031	2.891.302	0,09
10.990.000	EQM Midstream Partners LP*	5,50%	15/07/2028	12.022.181	0,38
5.420.000	EQM Midstream Partners LP**	6,00%	01/07/2025	5.900.320	0,18
9.665.000	EQM Midstream Partners LP**	6,50%	01/07/2027	10.836.978	0,34
12.240.000	EverArc Escrow Sarl**	5,00%	30/10/2029	12.267.479	0,38
1.435.000	Everi Holdings Inc**	5,00%	15/07/2029	1.451.711	0,05
7.920.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	01/03/2026	8.236.166	0,26
4.650.000	Foot Locker Inc**	4,00%	01/10/2029	4.664.647	0,15
5.635.000	Ford Motor Co*	3,25%	12/02/2032	5.781.510	0,18
9.645.000	Ford Motor Co*	4,75%	15/01/2043	10.662.789	0,33
9.155.000	Ford Motor Co*	7,45%	16/07/2031	12.413.356	0,39
10.775.000	Ford Motor Co*	9,63%	22/04/2030	15.788.769	0,49
4.930.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,11%	03/05/2029	5.610.167	0,18
6.210.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,00%	01/05/2028	6.407.540	0,20
8.490.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	8.991.292	0,28
14.020.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	01/11/2029	14.039.698	0,44
7.950.000	Frontier Communications Holdings LLC**	6,00%	15/01/2030	8.003.424	0,25
6.620.000	Gap Inc**	3,63%	01/10/2029	6.558.136	0,20
4.335.000	Garda World Security Corp**	4,63%	15/02/2027	4.318.267	0,13
10.390.000	Garda World Security Corp**	6,00%	01/06/2029	9.937.048	0,31
3.045.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	6,25%	15/05/2026	2.972.042	0,09
6.475.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	6,50%	01/10/2025	6.400.796	0,20
2.745.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	2.831.962	0,09
31.945.996	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	6,50%	15/09/2024	30.863.506	0,96
22.910.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63%	01/06/2029	23.516.542	0,73
3.260.000	Global Partners LP/GLP Finance Corp**	6,88%	15/01/2029	3.418.355	0,11
2.220.000	Global Partners LP/GLP Finance Corp*	7,00%	01/08/2027	2.305.470	0,07
6.040.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	31/05/2026	6.206.523	0,19
5.330.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	30/04/2031	5.801.732	0,18
4.155.000	Grifols Escrow Issuer SA*	4,75%	15/10/2028	4.245.870	0,13
11.895.000	GTCR AP Finance Inc**	8,00%	15/05/2027	12.352.958	0,39
12.700.000	GYP Holdings III Corp**	4,63%	01/05/2029	12.751.181	0,40
10.630.000	Harsco Corp**	5,75%	31/07/2027	10.839.943	0,34
7.665.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	8.212.434	0,26
3.995.000	Hertz Corp**	4,63%	01/12/2026	4.025.302	0,13
7.045.000	Hertz Corp**	5,00%	01/12/2029	7.063.740	0,22
7.415.000	Hexion Inc**	7,88%	15/07/2027	7.830.240	0,24

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 87,15% (31 de diciembre de 2020: 87,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.793.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	5,75%	01/02/2029	2.882.725	0,09
4.825.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	01/02/2031	4.999.906	0,16
3.000.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	3.157.965	0,10
3.235.000	Hilton Domestic Operating Co Inc**	4,88%	15/01/2030	3.462.388	0,11
7.330.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	6,75%	15/01/2027	7.520.067	0,23
5.745.000	HUB International Ltd**	5,63%	01/12/2029	5.927.404	0,19
5.200.000	Hudbay Minerals Inc**	4,50%	01/04/2026	5.205.980	0,16
5.410.000	Hudbay Minerals Inc**	6,13%	01/04/2029	5.744.663	0,18
12.240.000	IHO Verwaltungs GmbH*	6,38%	15/05/2029	13.180.399	0,41
3.060.000	Iliad Holding SASU**	6,50%	15/10/2026	3.219.395	0,10
2.745.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	2.891.254	0,09
24.710.000	Imola Merger Corp**	4,75%	15/05/2029	25.398.544	0,79
9.195.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00%	15/09/2028	9.470.850	0,30
13.039.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2027	13.540.871	0,42
13.275.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2029	13.760.865	0,43
6.305.000	Iron Mountain Inc**	5,00%	15/07/2028	6.487.877	0,20
11.661.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	12.147.497	0,38
5.725.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/07/2030	6.043.404	0,19
4.505.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	4.827.756	0,15
8.210.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	8.141.364	0,25
11.140.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	5,50%	15/07/2029	11.167.627	0,35
3.980.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	5,88%	15/01/2028	4.055.302	0,13
6.420.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	6.597.577	0,21
4.805.000	Joseph T Ryerson & Son Inc**	8,50%	01/08/2028	5.232.501	0,16
16.365.000	KAR Auction Services Inc**	5,13%	01/06/2025	16.630.277	0,52
7.810.000	Ken Garff Automotive LLC**	4,88%	15/09/2028	7.831.634	0,24
4.210.000	Korn Ferry**	4,63%	15/12/2027	4.342.341	0,14
8.400.000	LCM Investments Holdings II LLC**	4,88%	01/05/2029	8.645.910	0,27
5.425.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	5.487.279	0,17
7.945.000	Legends Hospitality Holding Co LLC/Legends Hospitality Co-Issuer Inc**	5,00%	01/02/2026	7.995.252	0,25
8.625.000	Level 3 Financing Inc**	3,75%	15/07/2029	8.207.723	0,26
30.876.000	Level 3 Financing Inc**	4,63%	15/09/2027	31.540.297	0,98
3.630.000	LFS Topco LLC**	5,88%	15/10/2026	3.751.750	0,12
13.225.000	Lions Gate Capital Holdings LLC**	5,50%	15/04/2029	13.479.912	0,42
4.780.000	Live Nation Entertainment Inc**	6,50%	15/05/2027	5.233.885	0,16
3.015.000	LPL Holdings Inc**	4,00%	15/03/2029	3.091.626	0,10
15.215.000	Lumen Technologies Inc**	4,50%	15/01/2029	14.744.324	0,46
15.440.000	Lumen Technologies Inc**	5,38%	15/06/2029	15.463.932	0,48
2.995.000	Lumen Technologies Inc*	6,75%	01/12/2023	3.237.954	0,10
7.164.000	Match Group Holdings II LLC**	5,63%	15/02/2029	7.675.366	0,24

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 87,15% (31 de diciembre de 2020: 87,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
8.230.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	8.160.168	0,25
5.390.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	5.356.339	0,17
9.575.000	Mercer International Inc**	5,13%	01/02/2029	9.795.799	0,31
3.625.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer Inc**	4,63%	15/06/2025	3.869.071	0,12
7.935.000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88%	01/05/2029	7.986.736	0,25
10.635.000	Molina Healthcare Inc**	3,88%	15/05/2032	10.718.751	0,33
3.370.000	MoneyGram International Inc**	5,38%	01/08/2026	3.424.358	0,11
7.720.000	Mozart Debt Merger Sub Inc**	3,88%	01/04/2029	7.708.188	0,24
5.285.000	Mozart Debt Merger Sub Inc**	5,25%	01/10/2029	5.368.080	0,17
7.545.000	MPH Acquisition Holdings LLC**	5,50%	01/09/2028	7.660.174	0,24
28.785.000	MPH Acquisition Holdings LLC**	5,75%	01/11/2028	27.418.144	0,86
7.730.000	MSCI Inc**	4,00%	15/11/2029	8.090.682	0,25
2.855.000	Nabors Industries Inc**	7,38%	15/05/2027	2.957.238	0,09
6.080.000	NCL Corp Ltd**	3,63%	15/12/2024	5.744.658	0,18
2.175.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/03/2026	2.168.203	0,07
22.820.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	22.674.408	0,71
12.700.000	New Fortress Energy Inc**	6,75%	15/09/2025	12.843.891	0,40
4.945.000	NextEra Energy Operating Partners LP**	4,25%	15/07/2024	5.142.726	0,16
17.200.000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co**	5,63%	01/10/2028	17.788.154	0,56
12.960.000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co**	5,88%	01/10/2030	13.702.608	0,43
4.060.000	Northern Oil & Gas Inc**	8,13%	01/03/2028	4.289.065	0,13
5.240.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	4,75%	30/04/2027	5.192.840	0,16
7.567.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	6,00%	15/02/2028	7.427.767	0,23
4.615.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	10,75%	01/06/2028	5.036.880	0,16
805.000	NOVA Chemicals Corp**	5,00%	01/05/2025	844.542	0,03
14.015.000	NOVA Chemicals Corp**	5,25%	01/06/2027	14.940.481	0,47
5.380.000	Occidental Petroleum Corp*	6,13%	01/01/2031	6.545.738	0,20
4.320.000	Occidental Petroleum Corp**	6,60%	15/03/2046	5.611.982	0,18
6.600.000	Occidental Petroleum Corp*	7,50%	01/05/2031	8.692.464	0,27
3.355.000	Olympus Water US Holding Corp**	4,25%	01/10/2028	3.341.228	0,10
3.545.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	3.461.356	0,11
15.340.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	15.186.370	0,47
6.085.000	OneMain Finance Corp*	5,38%	15/11/2029	6.625.044	0,21
5.780.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/01/2028	6.481.837	0,20
5.225.000	OneMain Finance Corp**	7,13%	15/03/2026	5.964.207	0,19
7.785.000	Open Text Corp**	3,88%	01/12/2029	7.895.236	0,25
5.230.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	01/12/2031	5.290.433	0,17
6.485.000	Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV**	5,13%	30/04/2031	6.786.390	0,21
9.515.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc/Ortho-Clinical Diagnostics SA**	7,25%	01/02/2028	10.242.612	0,32
6.630.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC/Pactiv Evergreen Group Issuer Inc**	4,38%	15/10/2028	6.590.319	0,21

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 87,15% (31 de diciembre de 2020: 87,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.000	PDC Energy Inc**	5,75%	15/05/2026	4.139	0,00
3.860.000	PECF USS Intermediate Holding III Corp**	8,00%	15/11/2029	4.002.974	0,12
6.315.000	Performance Food Group Inc**	4,25%	01/08/2029	6.275.089	0,20
14.126.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	14.758.350	0,46
6.925.000	Pilgrim's Pride Corp**	4,25%	15/04/2031	7.281.949	0,23
8.795.000	Post Holdings Inc**	4,63%	15/04/2030	8.973.626	0,28
10.480.000	Post Holdings Inc**	5,50%	15/12/2029	11.027.999	0,34
9.870.000	Presidio Holdings Inc**	8,25%	01/02/2028	10.525.516	0,33
15.315.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	16.461.021	0,51
15.070.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	15.737.224	0,49
25.380.000	Rackspace Technology Global Inc**	5,38%	01/12/2028	24.782.047	0,77
10.715.000	Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc**	6,50%	15/09/2028	10.779.826	0,34
24.001.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,75%	15/01/2029	24.637.627	0,77
4.335.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	7,63%	15/06/2025	4.599.435	0,14
8.965.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	9,38%	01/04/2027	9.692.106	0,30
7.595.000	Resideo Funding Inc**	4,00%	01/09/2029	7.462.088	0,23
12.113.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50%	15/02/2029	12.131.351	0,38
7.995.000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00%	15/09/2029	7.921.406	0,25
3.820.000	Rockcliff Energy II LLC**	5,50%	15/10/2029	3.940.960	0,12
22.775.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	01/04/2028	23.077.452	0,72
7.360.000	Scientific Games International Inc**	7,00%	15/05/2028	7.850.618	0,25
1.780.000	Scientific Games International Inc**	8,25%	15/03/2026	1.875.720	0,06
8.485.000	SCIH Salt Holdings Inc**	4,88%	01/05/2028	8.158.879	0,25
12.310.000	SCIH Salt Holdings Inc**	6,63%	01/05/2029	11.527.146	0,36
4.875.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	5,38%	01/11/2026	5.009.063	0,16
9.845.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	10.039.537	0,31
6.610.000	Sensata Technologies BV**	4,00%	15/04/2029	6.761.898	0,21
1.360.000	Service Properties Trust**	3,95%	15/01/2028	1.246.902	0,04
8.219.000	Service Properties Trust**	4,35%	01/10/2024	8.063.579	0,25
3.870.000	Service Properties Trust**	4,38%	15/02/2030	3.566.050	0,11
1.711.000	Service Properties Trust**	4,65%	15/03/2024	1.691.477	0,05
3.750.000	Service Properties Trust**	4,95%	15/02/2027	3.641.531	0,11
3.993.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	4.088.952	0,13
6.660.000	Sirius XM Radio Inc**	3,88%	01/09/2031	6.541.619	0,20
16.465.000	Sirius XM Radio Inc**	4,13%	01/07/2030	16.494.226	0,51
16.985.000	Sirius XM Radio Inc**	5,00%	01/08/2027	17.674.251	0,55
13.950.000	Sirius XM Radio Inc**	5,50%	01/07/2029	15.054.561	0,47
6.380.000	Six Flags Theme Parks Inc**	7,00%	01/07/2025	6.820.619	0,21
6.165.000	Solaris Midstream Holdings LLC**	7,63%	01/04/2026	6.495.074	0,20
6.155.000	Southwestern Energy Co*	4,75%	01/02/2032	6.493.771	0,20

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 87,15% (31 de diciembre de 2020: 87,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.685.000	Spectrum Brands Inc**	5,50%	15/07/2030	2.883.583	0,09
6.670.000	Spirit AeroSystems Inc**	7,50%	15/04/2025	7.003.400	0,22
5.690.000	Sprint Corp**	7,13%	15/06/2024	6.395.105	0,20
5.390.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	5.510.089	0,17
5.575.000	Summer BC Bidco B LLC**	5,50%	31/10/2026	5.714.375	0,18
4.775.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp*	5,75%	15/04/2025	4.302.466	0,13
4.185.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp**	8,50%	15/10/2026	4.364.829	0,14
9.070.000	Sunnova Energy Corp**	5,88%	01/09/2026	9.260.833	0,29
5.710.000	Talen Energy Supply LLC**	7,25%	15/05/2027	5.059.060	0,16
1.535.000	Talen Energy Supply LLC**	7,63%	01/06/2028	1.368.476	0,04
4.585.000	Talen Energy Supply LLC**	10,50%	15/01/2026	1.976.318	0,06
12.320.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	5,50%	15/01/2028	12.229.633	0,38
4.005.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/03/2027	4.169.205	0,13
7.580.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	7.591.597	0,24
12.915.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	12.798.378	0,40
4.555.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,50%	01/10/2025	4.935.411	0,15
7.450.000	Tap Rock Resources LLC**	7,00%	01/10/2026	7.755.748	0,24
8.752.000	Team Health Holdings Inc**	6,38%	01/02/2025	8.246.922	0,26
3.971.000	TechnipFMC Plc**	6,50%	01/02/2026	4.252.431	0,13
4.545.000	Telecom Italia Capital SA**	6,38%	15/11/2033	4.900.964	0,15
14.105.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	14.926.687	0,47
5.020.000	Terex Corp**	5,00%	15/05/2029	5.165.680	0,16
6.160.000	T-Mobile USA Inc**	4,75%	01/02/2028	6.494.057	0,20
12.238.000	TMS International Corp**	6,25%	15/04/2029	12.194.004	0,38
12.665.000	TransDigm Inc*	5,50%	15/11/2027	13.067.430	0,41
6.075.000	Trident TPI Holdings Inc**	9,25%	01/08/2024	6.355.422	0,20
5.075.000	Trivium Packaging Finance BV*	8,50%	15/08/2027	5.371.888	0,17
4.560.000	United Airlines Inc**	4,63%	15/04/2029	4.711.985	0,15
5.135.000	United Rentals North America Inc*	3,75%	15/01/2032	5.178.327	0,16
2.450.000	United Rentals North America Inc*	4,00%	15/07/2030	2.520.891	0,08
1.090.000	United Rentals North America Inc*	5,25%	15/01/2030	1.181.467	0,04
10.815.000	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc/CSL Capital LLC**	7,88%	15/02/2025	11.301.134	0,35
25.260.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	25.211.501	0,79
11.775.000	Univar Solutions USA Inc**	5,13%	01/12/2027	12.303.521	0,38
8.050.000	US Acute Care Solutions LLC**	6,38%	01/03/2026	8.440.747	0,26
6.295.000	US Foods Inc**	4,63%	01/06/2030	6.375.576	0,20
6.885.000	US Foods Inc**	4,75%	15/02/2029	7.008.104	0,22
7.555.000	US Foods Inc**	6,25%	15/04/2025	7.874.803	0,25
3.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	6,88%	01/04/2026	3.123	0,00
4.667.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	6,88%	01/09/2027	4.934.419	0,15

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 87,15% (31 de diciembre de 2020: 87,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
6.400.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC**	3,88%	15/08/2029	6.650.656	0,21
6.355.000	VICI Properties LP/VICI Note Co Inc**	3,75%	15/02/2027	6.571.197	0,21
9.080.000	VICI Properties LP/VICI Note Co Inc**	4,63%	01/12/2029	9.678.826	0,30
11.420.000	Vine Energy Holdings LLC**	6,75%	15/04/2029	12.410.742	0,39
4.500.000	Virgin Media Finance Plc**	5,00%	15/07/2030	4.484.520	0,14
12.985.000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC*	5,00%	15/07/2028	13.102.514	0,41
6.485.000	Vistra Corp**	7,00%	29/12/2049	6.579.649	0,21
14.675.000	Vistra Operations Co LLC**	4,38%	01/05/2029	14.728.490	0,46
9.365.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	9.425.123	0,29
10.480.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,75%	15/07/2031	10.629.969	0,33
4.890.000	Wabash National Corp**	4,50%	15/10/2028	4.945.013	0,15
8.035.000	Watco Cos LLC/Watco Finance Corp**	6,50%	15/06/2027	8.364.435	0,26
9.525.000	Western Midstream Operating LP*	5,30%	01/02/2030	10.487.263	0,33
4.550.000	White Capital Parent LLC**	8,25%	15/03/2026	4.674.920	0,15
6.590.000	World Acceptance Corp**	7,00%	01/11/2026	6.613.329	0,21
10.355.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	10.626.819	0,33
1.165.000	Wyndham Hotels & Resorts Inc**	4,38%	15/08/2028	1.201.843	0,04
13.465.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp**	5,25%	15/05/2027	13.780.687	0,43
13.955.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp**	5,50%	01/03/2025	14.392.489	0,45
6.650.000	XHR LP**	4,88%	01/06/2029	6.777.747	0,21
11.860.000	Zayo Group Holdings Inc**	6,13%	01/03/2028	11.700.246	0,37
Total bonos de empresa				2.791.815.047	87,15
Préstamos a plazo^ 5,23% (31 de diciembre de 2020: 3,80%)					
Dólar estadounidense					
3.875.713	ADMI Corp	3,88%	23/12/2027	3.856.334	0,12
3.382.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/Aru Finance Corp	10,00%	01/11/2025	3.668.050	0,12
13.025.265	Asurion LLC	3,10%	03/11/2024	12.982.217	0,41
4.585.000	Asurion LLC	5,35%	20/01/2029	4.572.116	0,14
13.125.000	Formula One Management Ltd	3,50%	01/02/2024	13.130.447	0,41
15.680.992	Gainwell Acquisition Corp	4,75%	01/10/2027	15.741.756	0,49
4.991.192	Granite Generation LLC	4,75%	09/11/2026	4.928.178	0,15
27.879.738	Great Outdoors Group LLC	4,50%	06/03/2028	27.946.510	0,87
12.938.599	Hub International Ltd	4,00%	25/04/2025	12.954.061	0,41
6.755.000	Medline Borrower LP	0,00%	23/10/2028	6.761.113	0,21
20.640.000	Phoenix Newco Inc	7,00%	15/11/2029	20.640.000	0,64
8.618.400	Redstone HoldCo 2 LP	5,50%	27/04/2028	8.257.504	0,26
6.128.952	Service Logic Acquisition Inc	4,75%	29/10/2027	6.121.290	0,19
10.351.585	Team Health Holdings Inc	3,75%	06/02/2024	9.927.170	0,31

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Préstamos a plazo[^] 5,23% (31 de diciembre de 2020: 3,80%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
8.021.313	Tenneco Inc	3,10%	01/10/2025	7.921.046	0,25
8.203.745	US Silica Co	5,00%	01/05/2025	8.039.670	0,25
Total préstamos a plazo[†]				167.447.462	5,23
Fondos de inversión 1,12% (31 de diciembre de 2020: 0,90%)					
Libra esterlina					
25.312.164	NB Global Monthly Income Fund Ltd			30.444.245	0,95
Total libra esterlina				30.444.245	0,95
Dólar estadounidense					
459.982	Neuberger Berman Global Flexible Credit Fund			5.432.387	0,17
Total dólar estadounidense				5.432.387	0,17
Total fondos de inversión[‡]				35.876.632	1,12
Total inversiones				3.038.490.367	94,85

Contratos de divisas a plazo 0,20% (31 de diciembre de 2020: 2,70%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
36.827.420 USD	27.065.314 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	169.995	0,01
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
1.471.957 AUD	1.067.176 USD	19/01/2022	UBS AG	1	3.060	0,00
3.148.822 AUD	2.250.229 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	20	39.231	0,00
3.929.000 USD	5.331.144 AUD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	52.811	0,00
4.295.260 USD	5.831.644 AUD	19/01/2022	UBS AG	2	55.165	0,00
12.831.647 USD	17.304.435 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	43	249.869	0,01
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
188.261 CAD	148.258 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	781	0,00
1.431.525 USD	1.784.493 CAD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	18.811	0,00
1.225.633 USD	1.529.565 CAD	19/01/2022	UBS AG	1	14.736	0,00
1.481.777 USD	1.845.992 CAD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	20.377	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
4.213.749 CHF	4.543.885 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	82.582	0,00
3.668.274 CHF	3.954.654 USD	19/01/2022	UBS AG	2	72.911	0,00
4.549.873 CHF	4.910.937 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	15	84.575	0,00
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
21.524.259 CNY	3.310.255 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	71.380	0,00
18.449.365 CNY	2.834.766 USD	19/01/2022	UBS AG	1	63.779	0,00

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,20% (31 de diciembre de 2020: 2,70%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CNY con cobertura (cont.)</i>						
22.356.250 CNY	3.439.141 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	10	73.208	0,00
1.242 USD	7.890 CNY	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	2	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
6.614.512 EUR	7.490.807 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	23	33.499	0,00
67.451.028 USD	58.283.751 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	1.150.630	0,04
57.762.861 USD	49.957.501 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	933.949	0,03
69.046.601 USD	59.667.495 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	22	1.172.133	0,04
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
409.950 GBP	552.943 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	2.295	0,00
386.252 GBP	512.050 USD	19/01/2022	UBS AG	1	11.092	0,00
1.299.952 GBP	1.731.358 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	26	29.307	0,00
39.721.686 USD	29.174.944 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	206.964	0,01
34.025.903 USD	25.007.095 GBP	19/01/2022	UBS AG	1	156.142	0,01
42.526.693 USD	31.242.164 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	24	212.116	0,01
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
324.504 HKD	41.605 USD	19/01/2022	UBS AG	1	18	0,00
261.088 HKD	33.488 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	1	0,00
815.512 USD	6.343.498 HKD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	1.837	0,00
774.997 USD	6.029.225 HKD	19/01/2022	UBS AG	3	1.633	0,00
1.055.578 USD	8.215.254 HKD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	1.813	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
1.603.027 SEK	176.610 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	14	465	0,00
839.090 USD	7.342.982 SEK	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	27.956	0,00
718.397 USD	6.293.985 SEK	19/01/2022	UBS AG	1	23.139	0,00
1.291.684 USD	11.266.660 SEK	19/01/2022	Westpac Banking Corp	39	47.124	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
11.992.645 SGD	8.841.135 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	53.659	0,00
10.279.410 SGD	7.570.748 USD	19/01/2022	UBS AG	1	53.361	0,00
12.740.314 SGD	9.389.043 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	17	60.286	0,00
64.944 USD	87.481 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	6	62	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
5.013.033 USD	76.009.606 ZAR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	260.768	0,01
7.231.769 USD	110.275.206 ZAR	19/01/2022	UBS AG	3	337.155	0,01
12.014.088 USD	184.387.383 ZAR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	53	485.841	0,02
14.025.950 ZAR	874.009 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	12	2.922	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					6.339.440	0,20

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap de rentabilidad total (0,02%) (31 de diciembre de 2020: 0,02%)

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable ¹	Entidad de referencia ²	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 45.000.000	20/03/2022	0,21	iBoxx USD Liquid High Yield Index	382.263	0,01
USD 35.000.000	20/03/2022	0,21	iBoxx USD Liquid High Yield Index	275.832	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total ^{oo}				658.095	0,02

¹ El LIBOR a 3 meses es la referencia para la totalidad de los contratos de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en los contratos de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.045.487.902	95,07

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,81%) (31 de diciembre de 2020: (0,59%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
95.936.412 AUD	70.704.176 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(950.351)	(0,03)
83.599.230 AUD	61.590.513 USD	19/01/2022	UBS AG	2	(806.854)	(0,03)
96.011.746 AUD	70.799.584 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	14	(990.984)	(0,03)
1.028.830 USD	1.442.134 AUD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(19.723)	(0,00)
923.151 USD	1.277.728 AUD	19/01/2022	UBS AG	1	(5.865)	(0,00)
5.125.824 USD	7.146.350 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	36	(70.174)	(0,00)
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
5.643.257 CAD	4.527.035 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(59.489)	(0,00)
4.837.077 CAD	3.875.925 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(46.600)	(0,00)
5.673.742 CAD	4.553.900 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	(62.220)	(0,00)
50.243 USD	64.096 CAD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(500)	(0,00)
117.050 USD	148.957 CAD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(873)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
1.295.899 USD	1.201.614 CHF	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(23.407)	(0,00)
1.062.972 USD	986.034 CHF	19/01/2022	UBS AG	1	(19.640)	(0,00)
1.767.966 USD	1.636.557 CHF	19/01/2022	Westpac Banking Corp	18	(28.882)	(0,00)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
325.521 CNY	51.274 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(132)	(0,00)
1.331.993 USD	8.657.160 CNY	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(28.118)	(0,00)
1.202.033 USD	7.815.576 CNY	19/01/2022	UBS AG	3	(25.857)	(0,00)
1.615.131 USD	10.470.171 CNY	19/01/2022	Westpac Banking Corp	7	(29.818)	(0,00)

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,81%) (31 de diciembre de 2020: (0,59%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
155.731.762 EUR	180.226.343 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(3.074.436)	(0,10)
133.484.367 EUR	154.339.965 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(2.495.473)	(0,08)
159.526.113 EUR	184.585.826 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	23	(3.117.673)	(0,10)
4.660.753 USD	4.142.405 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(51.420)	(0,00)
1.595.627 USD	1.406.504 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	(4.335)	(0,00)
3.273.956 USD	2.893.349 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	27	(17.361)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
51.646.732 GBP	70.315.216 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(364.567)	(0,01)
43.976.847 GBP	59.837.096 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(274.588)	(0,01)
51.711.118 GBP	70.357.675 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	9	(319.822)	(0,01)
618.022 USD	464.612 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(11.251)	(0,00)
2.980.274 USD	2.231.751 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	35	(42.422)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
24.781.962 HKD	3.185.937 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(7.175)	(0,00)
21.241.682 HKD	2.730.607 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(5.954)	(0,00)
25.066.331 HKD	3.221.875 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(6.637)	(0,00)
36.334 USD	283.265 HKD	19/01/2022	UBS AG	1	(0)	(0,00)
53.157 USD	414.634 HKD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(28)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
44.452.560 SEK	5.079.639 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(169.237)	(0,01)
38.102.194 SEK	4.348.995 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(140.078)	(0,01)
46.410.400 SEK	5.303.363 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	21	(176.690)	(0,01)
87.159 USD	790.647 SEK	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(179)	(0,00)
329.196 USD	3.005.993 SEK	19/01/2022	Westpac Banking Corp	18	(2.858)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
5.970.169 SGD	4.430.472 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(2.474)	(0,00)
903.948 USD	1.229.066 SGD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(7.635)	(0,00)
806.908 USD	1.093.964 SGD	19/01/2022	UBS AG	2	(4.471)	(0,00)
1.603.879 USD	2.179.423 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	11	(12.573)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
1.079.086 USD	17.403.159 ZAR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(8.992)	(0,00)
3.179.683 USD	51.413.097 ZAR	19/01/2022	UBS AG	2	(34.761)	(0,00)
3.876.131 USD	62.581.952 ZAR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	13	(36.611)	(0,00)
1.252.690.714 ZAR	82.555.055 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(4.234.463)	(0,13)
1.082.813.792 ZAR	71.337.121 USD	19/01/2022	UBS AG	2	(3.637.556)	(0,11)
1.340.046.728 ZAR	88.296.555 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	36	(4.514.302)	(0,14)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(25.945.509)	(0,81)

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(25.945.509)	(0,81)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	3.019.542.393	94,26
Otro activo neto	183.813.080	5,74
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.203.355.473	100,00

^ Puede que los préstamos a plazo con cupón del 0,00% no se hayan liquidado a 31 de diciembre de 2021, por lo que no tienen tipos de interés efectivos. Los tipos de interés no tienen efecto hasta la liquidación.

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	277.028.480	8,47
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	2.558.137.793	78,18
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	167.447.462	5,12
μ Fondos de inversión	35.876.632	1,10
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(18.947.974)	(0,58)
Total inversiones	3.019.542.393	92,29

InnovAsia 5G – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Renta variable 96,46%			
Yuan renminbi chino			
6.758	Beijing Huafeng Test & Control Technology Co Ltd Class A*	544.015	2,03
29.454	Montage Technology Co Ltd Class A*	388.471	1,45
Total yuan renminbi chino		932.486	3,48
Euro			
1.409	ASM International NV*	622.820	2,32
Total euro		622.820	2,32
Rupia india			
39.246	Tech Mahindra Ltd*	945.333	3,53
331.727	Zomato Ltd*	613.155	2,29
Total rupia india		1.558.488	5,82
Yen japonés			
17.800	Fuji Corp*	399.111	1,49
11.000	Ibiden Co Ltd*	653.380	2,44
11.600	JMDC Inc*	864.296	3,23
17.200	JSR Corp*	653.467	2,44
500	Lasertec Corp*	153.228	0,57
6.200	Omron Corp*	617.012	2,30
38.800	Rakuten Group Inc*	388.826	1,45
3.900	Sysmex Corp*	526.638	1,96
Total yen japonés		4.255.958	15,88
Ringgit malayo			
472.900	Inari Amertron Bhd*	454.057	1,70
Total ringgit malayo		454.057	1,70
Nuevo dólar taiwanés			
57.000	Accton Technology Corp*	535.656	2,00
62.000	Amazing Microelectronic Corp*	549.029	2,05
187.000	E Ink Holdings Inc*	1.020.602	3,81
130.000	Episil Technologies Inc*	671.920	2,51
132.000	Gigabyte Technology Co Ltd*	741.895	2,77
97.000	Gudeng Precision Industrial Co Ltd*	1.135.938	4,24
130.000	HTC Corp*	398.453	1,49
22.000	MediaTek Inc*	946.254	3,53
98.000	Microelectronics Technology Inc*	282.307	1,05
7.000	Silergy Corp*	1.271.370	4,74

InnovAsia 5G – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Renta variable 96,46% (cont.)			
Nuevo dólar taiwanés (cont.)			
29.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd*	644.631	2,41
76.000	Unimicron Technology Corp*	634.547	2,37
29.274	UPI Semiconductor Corp*	976.611	3,64
Total nuevo dólar taiwanés		9.809.213	36,61
Dólar de Singapur			
272.300	AEM Holdings Ltd**	1.062.418	3,96
116.200	Nanofilm Technologies International Ltd*	329.254	1,23
Total dólar de Singapur		1.391.672	5,19
Won de Corea del Sur			
6.834	Giantstep Inc*	402.423	1,50
3.438	HYBE Co Ltd*	1.009.347	3,77
3.106	Park Systems Corp*	399.763	1,49
3.176	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd*	527.663	1,97
7.286	SK Hynix Inc*	802.916	3,00
Total won de Corea del Sur		3.142.112	11,73
Dólar estadounidense			
7.628	Fabrinet*	903.689	3,37
5.168	Lattice Semiconductor Corp*	398.246	1,49
43.758	Navitas Semiconductor Corp*	744.324	2,78
13.509	Rambus Inc*	397.029	1,48
3.760	Sea Ltd ADR*	841.150	3,14
8.062	STMicroelectronics NV*	394.070	1,47
Total dólar estadounidense		3.678.508	13,73
Total valores de renta variable		25.845.314	96,46
Total inversiones		25.845.314	96,46

Contrato de divisas a plazo 0,15%

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
34.170 CHF	37.142 USD	19/01/2022	Citibank NA	2	374	0,00
853.998 CHF	923.813 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	4	13.831	0,05
383.446 CHF	416.954 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	33	4.049	0,02
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
33.089 EUR	37.539 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	101	0,00
49.979 EUR	56.314 USD	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	539	0,00

InnovAsia 5G – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,15% (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura (cont.)</i>						
230.544 EUR	261.401 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	854	0,00
621.194 EUR	703.236 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	11	3.400	0,01
65.530 USD	56.405 EUR	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	1.366	0,01
195.705 USD	168.876 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	3.602	0,01
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
6.386 SGD	4.681 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	56	0,00
55.926 SGD	41.280 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	2	200	0,00
1.870.697 SGD	1.375.104 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	18	12.368	0,05
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					40.740	0,15
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					25.886.054	96,61

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contrato de divisas a plazo (0,56%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
8.814 CHF	9.688 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(10)	(0,00)
16.703 CHF	18.356 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(17)	(0,00)
286.571 USD	264.386 CHF	19/01/2022	Westpac Banking Corp	15	(3.709)	(0,01)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
332.930 EUR	386.928 USD	19/01/2022	Citibank NA	2	(8.205)	(0,03)
51.277 EUR	60.027 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(1.697)	(0,01)
6.114.814 EUR	7.083.117 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	17	(127.240)	(0,47)
327.441 USD	290.661 EUR	19/01/2022	Citibank NA	3	(3.199)	(0,01)
496.065 USD	439.935 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	(4.379)	(0,02)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
10.201 SGD	7.586 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(20)	(0,00)
58.059 SGD	43.124 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(62)	(0,00)
17.171 USD	23.507 SGD	19/01/2022	Citibank NA	1	(264)	(0,00)
33.834 USD	46.306 SGD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	2	(511)	(0,00)
132.157 USD	179.948 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	11	(1.308)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(150.621)	(0,56)

InnovAsia 5G – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(150.621)	(0,56)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	25.735.433	96,05
Otro activo neto	1.059.554	3,95
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	26.794.987	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	24.782.896	90,42
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.062.418	3,88
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(109.881)	(0,40)
Total inversiones	25.735.433	93,90

Japan Equity Engagement – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable JPY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 110,65% (31 de diciembre de 2020: 100,06%)			
Yen japonés			
95.100	AB&Company Co Ltd	132.664.500	1,10
550.000	Amada Co Ltd	626.450.000	5,17
92.800	Appier Group Inc	123.702.400	1,02
60.000	As One Corp	462.600.000	3,82
65.000	Asahi Intecc Co Ltd	160.615.000	1,33
3.000	BayCurrent Consulting Inc	133.500.000	1,10
20.000	Benefit One Inc	98.700.000	0,82
70.000	BeNext-Yumeshin Group Co	118.510.000	0,98
45.000	BML Inc	160.875.000	1,33
52.000	Comture Corp	187.720.000	1,55
150.500	Daibiru Corp	333.207.000	2,75
90.000	Daiseiki Co Ltd	459.900.000	3,80
350.000	Daiwa Industries Ltd	442.750.000	3,66
160.000	Direct Marketing MiX Inc	266.400.000	2,20
80.000	eGuarantee Inc	185.120.000	1,53
257.000	ExaWizards Inc	258.799.000	2,14
30.788	Fast Fitness Japan Inc	86.021.672	0,71
30.000	Fujimi Inc	232.500.000	1,92
3.000	GMO Financial Gate Inc	84.150.000	0,69
60.000	Heiwa Real Estate Co Ltd	232.200.000	1,92
30.500	HPC Systems Inc	87.504.500	0,72
150.000	Ichikoh Industries Ltd	81.900.000	0,68
10.000	IR Japan Holdings Ltd	68.700.000	0,57
90.000	Japan Elevator Service Holdings Co Ltd	193.320.000	1,60
28.000	JMDC Inc	240.240.000	1,98
80.000	JSR Corp	350.000.000	2,89
24.000	Justsystems Corp	129.120.000	1,07
110.000	Kansai Paint Co Ltd	275.000.000	2,27
20.000	KeePer Technical Laboratory Co Ltd	44.480.000	0,37
65.000	MEC Co Ltd	260.325.000	2,15
70.000	Menicon Co Ltd	238.000.000	1,97
130.000	MISUMI Group Inc	613.600.000	5,07
260.000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	497.900.000	4,11
17.000	Nabtesco Corp	57.885.000	0,48
70.000	NEC Networks & System Integration Corp	126.350.000	1,04
30.000	Nifco Inc	108.300.000	0,89
20.000	Nihon M&A Center Holdings Inc	56.420.000	0,47
66.500	Okinawa Cellular Telephone Co	339.815.000	2,81
55.000	Otsuka Corp	301.950.000	2,49

Japan Equity Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable JPY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 110,65% (31 de diciembre de 2020: 100,06%) (cont.)			
Yen japonés (cont.)			
71.000	PR Times Inc	216.550.000	1,79
6.000	Premier Anti-Aging Co Ltd	55.500.000	0,46
650.000	Ricoh Co Ltd	696.150.000	5,75
20.200	Safie Inc	44.339.000	0,37
23.500	Sakai Moving Service Co Ltd	101.755.000	0,84
24.000	Sansan Inc	60.168.000	0,50
42.000	SB Technology Corp	108.234.000	0,89
80.000	Scroll Corp	67.920.000	0,56
30.000	SHO-BOND Holdings Co Ltd	155.100.000	1,28
120.000	Shoei Co Ltd	543.600.000	4,49
50.000	Snow Peak Inc	159.000.000	1,31
75.000	TKC Corp	259.125.000	2,14
50.000	Tokyo Century Corp	279.000.000	2,30
500.000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	321.500.000	2,66
70.000	ValueCommerce Co Ltd	312.900.000	2,58
50.000	Welbe Inc	66.700.000	0,55
60.000	Yamaha Corp	340.200.000	2,81
120.000	Yokogawa Electric Corp	248.880.000	2,06
65.000	Zenkoku Hosho Co Ltd	325.650.000	2,69
47.500	Zuken Inc	175.750.000	1,45
Total valores de renta variable *		13.395.215.072	110,65
Total inversiones		13.395.215.072	110,65

Contratos de divisas a plazo 0,00% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente JPY	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
9.827 GBP	1.483.718 JPY	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	43.325	0,00
59.566 GBP	9.176.622 JPY	19/01/2022	Standard Chartered Bank	3	79.888	0,00
210.367 GBP	32.063.841 JPY	19/01/2022	Westpac Banking Corp	23	627.296	0,00
396.549 JPY	2.541 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	5	1.690	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					752.199	0,00

	Valor razonable JPY	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	13.395.967.271	110,65

Japan Equity Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,00%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente JPY	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.059 GBP	165.455 JPY	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(818)	(0,00)
47.831 GBP	7.468.225 JPY	19/01/2022	Westpac Banking Corp	6	(35.253)	(0,00)
1.367.725 JPY	9.047 GBP	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(38.230)	(0,00)
1.955.153 JPY	12.975 GBP	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	(61.097)	(0,00)
3.418.922 JPY	22.580 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	12	(90.007)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(225.405)	(0,00)
					Valor razonable JPY	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(225.405)	(0,00)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					13.395.741.866	110,65
Otro pasivo neto					(1.289.804.222)	(10,65)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					12.105.937.644	100,00
Análisis de la cartera					JPY	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					13.395.215.072	95,48
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					526.794	0,00
Total inversiones					13.395.741.866	95,48

Macro Opportunities FX – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 4,95% (31 de diciembre de 2020: 13,34%)					
Euro					
1.200.000	European Stability Mechanism Treasury Bill	0,00%	16/06/2022	1.203.979	2,70
1.000.000	European Stability Mechanism Treasury Bill	0,00%	10/11/2022	1.005.803	2,25
Total bonos del Tesoro **				2.209.782	4,95
Bonos de empresa 96,01% (31 de diciembre de 2020: 88,64%)					
Euro					
1.500.000	ABN AMRO Bank NV*	3,50%	21/09/2022	1.543.966	3,46
1.000.000	AIB Mortgage Bank*	0,63%	03/02/2022	1.001.070	2,24
1.700.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd*	0,63%	27/01/2022	1.701.331	3,81
1.430.000	Arkea Home Loans SFH SA*	0,63%	30/09/2022	1.442.318	3,23
1.600.000	AXA Bank Europe SCF*	0,13%	14/03/2022	1.602.203	3,59
1.800.000	Bank of Nova Scotia*	0,25%	28/09/2022	1.810.640	4,06
1.800.000	Bank of Scotland Plc*	4,75%	08/06/2022	1.840.756	4,13
900.000	Belfius Bank SA*	0,25%	10/03/2022	901.370	2,02
1.500.000	BPCE SFH SA*	0,50%	11/10/2022	1.512.039	3,39
500.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA*	3,30%	23/09/2022	513.902	1,15
500.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA*	4,00%	17/06/2022	510.333	1,14
1.500.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	0,00%	25/07/2022	1.504.417	3,37
1.000.000	Cie de Financement Foncier SA*	4,25%	19/01/2022	1.002.030	2,25
1.000.000	CIF Euromortgage SA*	4,13%	19/01/2022	1.002.076	2,25
800.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA*	4,00%	17/01/2022	801.325	1,80
1.350.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA*	0,38%	12/09/2022	1.358.659	3,05
1.600.000	Danske Bank AS*	0,13%	14/02/2022	1.601.429	3,59
1.700.000	HSBC SFH France SA*	0,38%	11/03/2022	1.702.975	3,82
1.900.000	KBC Bank NV*	0,38%	01/09/2022	1.911.978	4,29
900.000	Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale*	0,20%	22/04/2022	902.109	2,02
500.000	Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale*	0,38%	03/03/2022	500.764	1,12
1.100.000	National Australia Bank Ltd*	0,25%	28/03/2022	1.102.068	2,47
1.375.000	Nationwide Building Society*	0,75%	26/10/2022	1.389.070	3,11
800.000	Nationwide Building Society*	4,38%	28/02/2022	806.040	1,81
800.000	Natixis Pfandbriefbank AG*	0,05%	02/03/2022	800.690	1,79
1.000.000	Nordea Kiinnitysluottopankki OYJ*	0,63%	19/10/2022	1.009.534	2,26
1.600.000	Royal Bank of Canada*	0,88%	17/06/2022	1.610.482	3,61
1.700.000	Santander UK Plc*	0,25%	21/04/2022	1.703.808	3,82
800.000	Societe Generale SFH SA*	0,50%	21/09/2022	806.166	1,81
1.000.000	Sparkasse KoelnBonn*	0,38%	03/06/2022	1.003.923	2,25
500.000	Stadshypotek AB*	0,05%	20/06/2022	501.473	1,12
500.000	Swedbank Hypotek AB*	0,13%	18/07/2022	501.886	1,13
1.200.000	Swedbank Hypotek AB*	0,38%	11/03/2022	1.202.190	2,70

Macro Opportunities FX – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,01% (31 de diciembre de 2020: 88,64%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.300.000	Toronto-Dominion Bank*	0,25%	27/04/2022	1.303.335	2,92
1.600.000	UBS AG**	4,00%	08/04/2022	1.618.915	3,63
800.000	Westpac Securities NZ Ltd*	0,25%	06/04/2022	801.642	1,80
Total bonos de empresa				42.828.912	96,01
Bonos del Estado 0,45% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)					
Euro					
200.000	Caisse Francaise de Financement Local	0,50%	13/04/2022	200.575	0,45
Total bonos del Estado *				200.575	0,45
Total inversiones				45.239.269	101,41

Contratos de divisas a plazo 4,31% (31 de diciembre de 2020: 20,27%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
2.575.803 BRL	456.703 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	3.620	0,01
2.484.892 CAD	1.942.333 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	21.852	0,05
3.788.899 CHF	4.116.015 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	38.671	0,09
531.338 CHF	574.605 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	7.714	0,02
774.144 CHF	839.542 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	2	9.165	0,02
432.568 CHF	471.448 USD	19/01/2022	UBS AG	1	3.066	0,01
1.383.481 EUR	1.558.579 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	13.356	0,03
1.372.350 EUR	1.549.896 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	9.858	0,02
1.342.411 GBP	1.779.252 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	34.212	0,08
17.568.868 MXN	832.841 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	20.586	0,04
2.889.131 NZD	1.957.523 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	17.721	0,04
25.218.952 SEK	2.782.894 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	2.539	0,00
16.697.151 SEK	1.833.139 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	9.927	0,02
1.722.552 USD	1.264.033 GBP	19/01/2022	BNP Paribas	1	9.264	0,02
425.790 USD	31.002.946 RUB	19/01/2022	BNP Paribas	1	11.827	0,03
8.028.732 USD	6.867.393 EUR	19/01/2022	BNP Paribas	1	190.554	0,43
474.293 USD	662.396 NZD	19/01/2022	BNP Paribas	1	18.344	0,04
3.741.981 USD	32.092.982 SEK	19/01/2022	Citibank NA	2	173.063	0,39
8.762.183 USD	7.533.223 EUR	19/01/2022	Citibank NA	4	169.490	0,38
5.788.605 USD	658.428.284 JPY	19/01/2022	Citibank NA	2	61.710	0,14
1.943.087 USD	2.613.339 AUD	19/01/2022	Citibank NA	1	37.775	0,08
1.797.471 USD	15.352.677 NOK	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	50.075	0,11
1.839.709 USD	2.323.709 CAD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	106	0,00
85.904 USD	341.276 PLN	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	1.152	0,00

Macro Opportunities FX – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 4,31% (31 de diciembre de 2020: 20,27%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
8.158 USD	77.464 TRY	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	2.108	0,00
529.127 USD	60.154.518 JPY	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	5.880	0,01
2.050.479 USD	1.766.353 EUR	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	36.194	0,08
1.832.484 USD	1.338.848 GBP	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	16.826	0,04
3.703.410 USD	4.918.078 AUD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	112.132	0,25
6.758.836 USD	771.416.270 JPY	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	51.985	0,12
1.340.872 USD	11.286.474 NOK	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	53.925	0,12
9.225.323 USD	11.491.501 CAD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	112.484	0,25
8.660.715 USD	12.467.300 NZD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	111.241	0,25
1.958.069 USD	1.681.944 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	39.367	0,09
1.012.493 USD	1.348.975 AUD	19/01/2022	UBS AG	1	27.846	0,06
611.742 USD	865.789 NZD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	16.780	0,04
443.552 USD	548.525 CAD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	8.181	0,02
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
166.964 GBP	196.126 EUR	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	2.669	0,01
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
156.681 EUR	1.561.105 SEK	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	5.086	0,01
1.107.543 EUR	11.172.875 SEK	19/01/2022	Westpac Banking Corp	53	22.578	0,05
752.032 SEK	72.852 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	175	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
4.190.600 EUR	4.733.906 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	7	29.089	0,07
22.360.646 USD	19.302.594 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	354.339	0,79
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.924.532	4,31
					Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					47.163.801	105,72

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (6,09%) (31 de diciembre de 2020: (23,95%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
883.914 AUD	662.984 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(17.850)	(0,04)
15.750.410 AUD	11.608.051 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(137.299)	(0,31)
1.218.338 AUD	903.573 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(15.595)	(0,04)
3.531.280 CAD	2.857.982 USD	19/01/2022	Citibank NA	2	(54.861)	(0,12)
4.274.407 CAD	3.445.843 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	(54.472)	(0,12)
801.200 CAD	648.071 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(12.125)	(0,03)
7.302.325 CHF	8.035.677 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(15.931)	(0,04)

Macro Opportunities FX – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (6,09%) (31 de diciembre de 2020: (23,95%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
7.994.330 CHF	8.799.483 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(19.467)	(0,04)
1.707.023 EUR	1.982.970 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(36.178)	(0,08)
123.950 EUR	144.000 USD	19/01/2022	Deutsche Bank AG	1	(2.639)	(0,01)
18.746.108 EUR	21.720.607 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	(348.176)	(0,78)
955.804 EUR	1.112.439 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(22.126)	(0,05)
1.292.994 EUR	1.503.570 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(28.773)	(0,06)
1.611.238 GBP	2.220.679 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(33.765)	(0,08)
4.015.266 GBP	5.463.046 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(21.755)	(0,05)
10.197.853 HUF	32.598 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(1.037)	(0,00)
209.524.291 JPY	1.846.633 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(23.672)	(0,05)
137.166.491 JPY	1.207.744 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(14.471)	(0,03)
2.254.613.390 JPY	19.924.578 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(301.883)	(0,68)
199.884.904 JPY	1.751.878 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(13.969)	(0,03)
43.856.355 NOK	5.127.977 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(137.183)	(0,31)
4.276.846 NOK	512.032 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(23.888)	(0,05)
1.971.740 NZD	1.391.358 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(36.617)	(0,08)
4.245.304 NZD	3.048.990 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(125.687)	(0,28)
128.447.584 RUB	1.753.632 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(39.815)	(0,09)
1.173.414 SEK	134.284 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(4.100)	(0,01)
14.864.291 SEK	1.730.348 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(77.694)	(0,17)
2.038.182 USD	2.858.291 AUD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(35.194)	(0,08)
34.184.006 USD	31.589.383 CHF	19/01/2022	BNP Paribas	2	(439.026)	(0,98)
1.473.826 USD	33.095.790 CZK	19/01/2022	BNP Paribas	1	(33.938)	(0,08)
2.771.492 USD	2.452.125 EUR	19/01/2022	Citibank NA	1	(15.745)	(0,04)
358.755 USD	7.907.024 CZK	19/01/2022	Citibank NA	1	(2.272)	(0,01)
1.956.415 USD	1.474.981 GBP	19/01/2022	Citibank NA	1	(36.313)	(0,08)
60.000 USD	53.163 EUR	19/01/2022	Deutsche Bank AG	1	(418)	(0,00)
2.639 USD	3.164.194 KRW	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(15)	(0,00)
2.680.864 USD	2.470.054 CHF	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(27.358)	(0,06)
3.347.669 ZAR	220.420 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(9.774)	(0,02)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.069 EUR	909 GBP	19/01/2022	BNP Paribas	1	(13)	(0,00)
3.556 EUR	3.021 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	(40)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
320.125 EUR	3.302.655 SEK	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(585)	(0,00)
232.386.080 SEK	22.968.462 EUR	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(402.093)	(0,90)
29.958.139 SEK	2.989.562 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	48	(80.409)	(0,18)

Macro Opportunities FX – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (6,09%) (31 de diciembre de 2020: (23,95%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases USD con cobertura</i>						
525.568 EUR	610.953 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(11.512)	(0,03)
357.290 USD	315.465 EUR	19/01/2022	Deutsche Bank AG	1	(1.376)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(2.717.109)	(6,09)
					Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(2.717.109)	(6,09)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					44.446.692	99,63
Otro activo neto					163.199	0,37
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					44.609.891	100,00
Análisis de la cartera					EUR	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					41.410.572	86,58
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado					3.828.697	8,01
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					(792.577)	(1,66)
Total inversiones					44.446.692	92,93

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 27,38% (31 de diciembre de 2020: 19,29%)			
Dólar australiano			
160	Ampol Ltd	3.450	0,01
921	APA Group	6.736	0,03
903	Aurizon Holdings Ltd	2.291	0,01
705	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	14.101	0,06
767	BHP Group Ltd	23.142	0,10
1.089	Brambles Ltd	8.416	0,04
463	Coles Group Ltd	6.039	0,03
111	Commonwealth Bank of Australia	8.151	0,04
87	Magellan Financial Group Ltd	1.344	0,01
1.572	Medibank Pvt Ltd	3.829	0,02
843	National Australia Bank Ltd	17.676	0,08
848	Origin Energy Ltd	3.231	0,01
313	Sonic Healthcare Ltd	10.612	0,05
2.657	South32 Ltd	7.746	0,03
809	Suncorp Group Ltd	6.511	0,03
175	Wesfarmers Ltd	7.545	0,03
152	Westpac Banking Corp	2.360	0,01
Total dólar australiano		133.180	0,59
Real brasileño			
2.889	Equatorial Energia SA	11.715	0,05
3.132	JBS SA	21.370	0,10
5.162	TIM SA	12.227	0,05
3.082	Vibra Energia SA	11.817	0,05
Total real brasileño		57.129	0,25
Dólar canadiense			
148	Enbridge Inc	5.789	0,03
Total dólar canadiense		5.789	0,03
Corona danesa			
2	AP Moller - Maersk A/S Class B	7.130	0,03
Total corona danesa		7.130	0,03
Euro			
91	Allianz SE	21.489	0,09
29	Arkema SA	4.084	0,02
757	Assicurazioni Generali SpA	15.981	0,07
828	AXA SA	24.656	0,11

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 27,38% (31 de diciembre de 2020: 19,29%) (cont.)			
Euro (cont.)			
1.772	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	10.498	0,05
139	Bayerische Motoren Werke AG	13.988	0,06
263	Cie de Saint-Gobain	18.504	0,08
50	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	8.196	0,04
760	Credit Agricole SA	10.847	0,05
123	Daimler AG	9.454	0,04
379	Deutsche Post AG	24.369	0,11
68	Eiffage SA	6.995	0,03
189	Enagas SA	4.386	0,02
57	Endesa SA	1.311	0,00
794	Enel SpA	6.342	0,03
249	Eni SpA	3.456	0,01
452	EON SE	6.267	0,03
116	Evonik Industries AG	3.756	0,02
86	HeidelbergCement AG	5.821	0,02
1.142	Iberdrola SA	13.506	0,06
643	Koninklijke Ahold Delhaize NV	22.035	0,10
621	Koninklijke KPN NV	1.928	0,01
302	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	3.463	0,01
217	NN Group NV	11.749	0,05
970	Orange SA	10.383	0,04
112	Proximus SADP	2.183	0,01
36	Randstad NV	2.458	0,01
278	Red Electrica Corp SA	6.005	0,03
980	Repsol SA	11.593	0,05
328	Sanofi	33.040	0,14
53	Siemens AG	9.202	0,04
1.043	Snam SpA	6.275	0,03
53	Solvay SA	6.160	0,03
1.360	Telefonica SA	5.890	0,03
706	TotalEnergies SE	35.832	0,16
115	Wolters Kluwer NV	13.548	0,06
Total euro		395.650	1,74
Dólar de Hong Kong			
48.000	Bank of China Ltd - H Shares	17.300	0,08
35.000	Bank of Communications Co Ltd - H Shares	21.145	0,09
34.000	China Construction Bank Corp - H Shares	23.550	0,11
11.500	China Hongqiao Group Ltd	12.140	0,05
3.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	23.299	0,10

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 27,38% (31 de diciembre de 2020: 19,29%) (cont.)			
Dólar de Hong Kong (cont.)			
10.000	China Merchants Port Holdings Co Ltd	18.214	0,08
8.000	China National Building Material Co Ltd - H Shares	9.810	0,04
3.500	China Overseas Land & Investment Ltd	8.287	0,04
26.000	China Petroleum & Chemical Corp - H Shares	12.106	0,05
3.900	China Vanke Co Ltd - H Shares	9.074	0,04
12.000	CITIC Ltd	11.852	0,05
1.471	CK Asset Holdings Ltd	9.274	0,04
1.183	CK Hutchison Holdings Ltd	7.632	0,03
184	CLP Holdings Ltd	1.858	0,01
8.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	8.691	0,04
1.600	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd - H Shares	8.271	0,04
4.000	Geely Automobile Holdings Ltd	10.928	0,05
3.400	Haier Smart Home Co Ltd - H Shares	14.370	0,06
42.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd - H Shares	23.703	0,11
1.500	Kingboard Holdings Ltd	7.301	0,03
500	Meituan Class B	14.456	0,06
2.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	18.005	0,08
1.000	Power Assets Holdings Ltd	6.234	0,03
9.000	Sino Biopharmaceutical Ltd	6.303	0,03
1.000	Sun Hung Kai Properties Ltd	12.134	0,05
900	Tencent Holdings Ltd	52.733	0,23
5.000	Uni-President China Holdings Ltd	4.848	0,02
1.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	7.799	0,04
Total dólar de Hong Kong		381.317	1,68
Shekel israelí			
1.170	Bank Leumi Le-Israel BM	12.574	0,06
Total shekel israelí		12.574	0,06
Yen japonés			
108	Aisin Corp	4.139	0,02
295	Astellas Pharma Inc	4.796	0,02
215	Brother Industries Ltd	4.140	0,02
753	Canon Inc	18.348	0,08
1.069	Daiwa Securities Group Inc	6.026	0,03
1.917	ENEOS Holdings Inc	7.154	0,03
161	Isuzu Motors Ltd	2.002	0,01
1.030	Japan Post Holdings Co Ltd	8.015	0,03
876	Japan Tobacco Inc	17.669	0,08
510	KDDI Corp	14.898	0,07

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 27,38% (31 de diciembre de 2020: 19,29%) (cont.)			
Yen japonés (cont.)			
8	MEIJI Holdings Co Ltd	477	0,00
385	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	2.093	0,01
641	Mitsui & Co Ltd	15.174	0,07
148	Mitsui Chemicals Inc	3.974	0,02
1.229	Mizuho Financial Group Inc	15.593	0,07
286	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	8.797	0,04
608	Nippon Telegraph & Telephone Corp	16.610	0,07
49	Nitto Denko Corp	3.781	0,02
583	ORIX Corp	11.885	0,05
371	Sekisui House Ltd	7.974	0,03
42	Shionogi & Co Ltd	2.951	0,01
337	SoftBank Corp	4.252	0,02
296	Sompo Holdings Inc	12.470	0,05
771	Sumitomo Chemical Co Ltd	3.632	0,02
609	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	20.773	0,09
115	Taisei Corp	3.493	0,01
713	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	19.450	0,09
135	Tokio Marine Holdings Inc	7.507	0,03
295	Tosoh Corp	4.378	0,02
1.588	Toyota Motor Corp	29.318	0,13
Total yen japonés		281.769	1,24
Nuevo dólar taiwanés			
3.074	Asia Cement Corp	4.915	0,02
601	Asustek Computer Inc	8.159	0,03
7.656	Cathay Financial Holding Co Ltd	17.248	0,08
17.415	China Development Financial Holding Corp	10.999	0,05
12.089	CTBC Financial Holding Co Ltd	11.325	0,05
4.214	Far Eastern New Century Corp	4.456	0,02
7.391	Fubon Financial Holding Co Ltd	20.344	0,09
10.969	Lite-On Technology Corp	25.259	0,11
566	MediaTek Inc	24.287	0,11
14.966	Mega Financial Holding Co Ltd	19.220	0,08
568	Novatek Microelectronics Corp	11.029	0,05
2.466	Quanta Computer Inc	8.422	0,04
6.959	Taiwan Cement Corp	12.061	0,05
6.850	United Microelectronics Corp	16.048	0,07
9.280	Yuanta Financial Holding Co Ltd	8.477	0,04
Total nuevo dólar taiwanés		202.249	0,89

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 27,38% (31 de diciembre de 2020: 19,29%) (cont.)			
Corona noruega			
507	Telenor ASA	7.959	0,04
86	Yara International ASA	4.330	0,02
Total corona noruega		12.289	0,06
Libra esterlina			
86	Admiral Group Plc	3.677	0,02
573	Anglo American Plc	23.407	0,10
116	AstraZeneca Plc	13.635	0,06
2.333	BAE Systems Plc	17.373	0,08
779	Barratt Developments Plc	7.892	0,03
696	British American Tobacco Plc	25.769	0,11
107	Bunzl Plc	4.181	0,02
79	Diageo Plc	4.319	0,02
738	Direct Line Insurance Group Plc	2.789	0,01
74	Ferguson Plc	13.135	0,06
803	GlaxoSmithKline Plc	17.474	0,08
546	HSBC Holdings Plc	3.318	0,01
747	Imperial Brands Plc	16.355	0,07
961	J Sainsbury Plc	3.590	0,02
1.479	Kingfisher Plc	6.777	0,03
11.001	Lloyds Banking Group Plc	7.122	0,03
1.293	M&G Plc	3.494	0,02
487	National Grid Plc	6.991	0,03
3.784	NatWest Group Plc	11.568	0,05
251	Persimmon Plc	9.709	0,04
461	Rio Tinto Plc	30.546	0,13
675	Royal Dutch Shell Plc Class A	14.827	0,07
733	Sage Group Plc	8.465	0,04
723	SSE Plc	16.148	0,07
443	Unilever Plc	23.674	0,10
265	WPP Plc	4.018	0,02
Total libra esterlina		300.253	1,32
Dólar de Singapur			
1.116	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	9.437	0,04
1.100	Singapore Technologies Engineering Ltd	3.068	0,01
137	Venture Corp Ltd	1.861	0,01
Total dólar de Singapur		14.366	0,06

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 27,38% (31 de diciembre de 2020: 19,29%) (cont.)			
Rand sudafricano			
49	FirstRand Ltd	187	0,00
Total rand sudafricano		187	0,00
Won de Corea del Sur			
298	GS Holdings Corp	9.788	0,04
40	LG Chem Ltd	20.678	0,09
1.095	Samsung Electronics Co Ltd	71.914	0,32
141	Samsung Electronics Co Ltd - Preferred Shares	8.430	0,04
38	Samsung SDI Co Ltd	20.899	0,09
298	Shinhan Financial Group Co Ltd	9.208	0,04
226	SK Telecom Co Ltd	10.983	0,05
Total won de Corea del Sur		151.900	0,67
Corona sueca			
113	Boliden AB	4.349	0,02
124	Electrolux AB Class B	2.997	0,01
130	Lundin Energy AB	4.643	0,02
900	Nordea Bank Abp	10.957	0,05
111	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	1.538	0,01
252	Skanska AB Class B	6.499	0,03
932	Svenska Handelsbanken AB Class A	10.053	0,04
171	Swedbank AB Class A	3.430	0,02
346	Swedish Match AB	2.742	0,01
Total corona sueca		47.208	0,21
Franco suizo			
610	ABB Ltd	23.250	0,10
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	13.849	0,06
153	Holcim Ltd	7.782	0,03
343	Nestle SA	47.891	0,21
396	Novartis AG	34.799	0,15
136	Roche Holding AG	56.424	0,25
14	Swiss Life Holding AG	8.554	0,04
38	Swiss Prime Site AG	3.731	0,02
37	Swiss Re AG	3.653	0,02
13	Swisscom AG	7.334	0,03
16	Zurich Insurance Group AG	7.010	0,03
Total franco suizo		214.277	0,94

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 27,38% (31 de diciembre de 2020: 19,29%) (cont.)			
Dólar estadounidense			
115	3M Co	20.427	0,09
101	Abbott Laboratories	14.215	0,06
271	AbbVie Inc	36.693	0,16
21	Accenture Plc Class A	8.706	0,04
15	Advance Auto Parts Inc	3.598	0,02
252	Aflac Inc	14.714	0,06
1.200	Agree Realty Corp	28.464	0,13
335	Alibaba Group Holding Ltd ADR	39.795	0,17
131	Allstate Corp	15.412	0,07
417	Altria Group Inc	19.762	0,09
393	Amcor Plc	4.720	0,02
45	Amdocs Ltd	3.368	0,01
822	American Electric Power Co Inc	73.133	0,32
25	American Financial Group Inc	3.433	0,01
856	American Homes 4 Rent	22.513	0,10
3.500	Antero Midstream Corp	33.880	0,15
32	Anthem Inc	14.833	0,06
609	AT&T Inc	14.981	0,07
2.200	Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	78.672	0,35
16	Automatic Data Processing Inc	3.945	0,02
406	Bank of America Corp	18.063	0,08
15	Becton Dickinson & Co	3.772	0,02
81	Best Buy Co Inc	8.230	0,04
3	BlackRock Inc Class A	2.747	0,01
27	Blackstone Inc	3.493	0,02
44	Booz Allen Hamilton Holding Corp Class A	3.731	0,02
38	Broadcom Inc	25.286	0,11
885	Brookfield Property Preferred LP	23.116	0,10
800	Brookfield Renewable Corp Class A	29.464	0,13
21	Capital One Financial Corp	3.047	0,01
65	Carlyle Group Inc	3.568	0,02
272	Cedar Realty Trust Inc PRB	7.018	0,03
361	Cedar Realty Trust Inc PRC	9.122	0,04
44	Celanese Corp Class A	7.395	0,03
2.200	CenterPoint Energy Inc	61.402	0,27
2.200	Chatham Lodging Trust	58.322	0,26
1.300	Cheniere Energy Inc	131.846	0,58
113	Chevron Corp	13.261	0,06
79	Chubb Ltd	15.271	0,07

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 27,38% (31 de diciembre de 2020: 19,29%) (cont.)			
19	Cigna Corp	4.363	0,02
Dólar estadounidense (cont.)			
534	Cisco Systems Inc	33.840	0,15
413	Citigroup Inc	24.941	0,11
2.900	Clearway Energy Inc Class C	104.487	0,46
900	CMS Energy Corp	58.545	0,26
83	Coca-Cola Co	4.914	0,02
42	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	3.726	0,02
104	Colgate-Palmolive Co	8.875	0,04
354	Comcast Corp Class A	17.817	0,08
4.861	Compania Energetica de Minas Gerais ADR	11.812	0,05
2.933	Compania Siderurgica Nacional SA ADR	13.022	0,06
193	ConocoPhillips	13.931	0,06
44	Consolidated Edison Inc	3.754	0,02
332	CSX Corp	12.483	0,05
350	CTO Realty Growth Inc	9.205	0,04
38	Cummins Inc	8.289	0,04
151	CVS Health Corp	15.577	0,07
48	Darden Restaurants Inc	7.231	0,03
31	Deere & Co	10.630	0,05
1.600	DigitalBridge Group Inc PRI	41.776	0,18
1.955	DigitalBridge Group Inc PRJ	51.534	0,23
1.353	Dominion Energy Inc	106.292	0,47
218	Dow Inc	12.365	0,05
46	DTE Energy Co	5.499	0,02
124	Duke Energy Corp	13.008	0,06
128	Emerson Electric Co	11.900	0,05
13	Everest Re Group Ltd	3.561	0,02
54	Evergy Inc	3.705	0,02
368	Exxon Mobil Corp	22.518	0,10
500	Federal Realty Investment Trust	12.725	0,06
57	Fidelity National Financial Inc	2.974	0,01
193	FirstEnergy Corp	8.027	0,04
200	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	15.542	0,07
24	Garmin Ltd	3.268	0,01
229	General Mills Inc	15.430	0,07
53	Genuine Parts Co	7.431	0,03
199	Gilead Sciences Inc	14.449	0,06
500	Global Net Lease Inc	13.360	0,06
60	Goldman Sachs Group Inc	22.953	0,10
19	Hanover Insurance Group Inc	2.490	0,01
105	Hartford Financial Services Group Inc	7.249	0,03

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 27,38% (31 de diciembre de 2020: 19,29%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
453	Hersha Hospitality Trust HPP	10.374	0,05
1.654	Hersha Hospitality Trust Series C	39.018	0,17
500	Hersha Hospitality Trust SHP	11.535	0,05
88	Home Depot Inc	36.521	0,16
60	Honeywell International Inc	12.511	0,05
700	Hongkong Land Holdings Ltd	3.640	0,02
258	HP Inc	9.719	0,04
463	Hudson Pacific Properties Inc	12.080	0,05
362	Intel Corp	18.643	0,08
86	International Business Machines Corp	11.495	0,05
145	International Paper Co	6.812	0,03
132	Interpublic Group of Cos Inc	4.943	0,02
100	Jardine Matheson Holdings Ltd	5.501	0,02
97	JD.com Inc ADR	6.797	0,03
92	Jefferies Financial Group Inc	3.570	0,02
30	JM Smucker Co	4.075	0,02
255	Johnson & Johnson	43.623	0,19
20	Johnson Controls International Plc	1.626	0,01
303	JPMorgan Chase & Co	47.980	0,21
50	Kellogg Co	3.221	0,01
182	KeyCorp	4.210	0,02
1.437	Kimco Realty Corp	36.701	0,16
788	Kinder Morgan Inc	12.498	0,05
250	Kroger Co	11.315	0,05
71	L3Harris Technologies Inc	15.140	0,07
52	Lazard Ltd Class A	2.269	0,01
54	Lockheed Martin Corp	19.192	0,08
94	Lowe's Cos Inc	24.297	0,11
37	LyondellBasell Industries NV Class A	3.412	0,01
54	Masco Corp	3.792	0,02
14	McDonald's Corp	3.753	0,02
97	Medtronic Plc	10.035	0,04
254	Merck & Co Inc	19.467	0,09
170	MetLife Inc	10.623	0,05
48	Mondelez International Inc Class A	3.183	0,01
1.100	Monmouth Real Estate Investment Corp	27.764	0,12
135	Morgan Stanley	13.252	0,06
49	NetApp Inc	4.507	0,02
50	NetEase Inc ADR	5.089	0,02
226	New York Community Bancorp Inc	2.759	0,01

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 27,38% (31 de diciembre de 2020: 19,29%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
50	Newmont Corp	3.101	0,01
825	NextEra Energy Inc	77.022	0,34
1.100	NextEra Energy Partners LP	92.840	0,41
64	Norfolk Southern Corp	19.053	0,08
143	NortonLifeLock Inc	3.715	0,02
77	Nucor Corp	8.790	0,04
90	Omnicom Group Inc	6.594	0,03
2.067	ONEOK Inc	121.457	0,53
163	Oracle Corp	14.215	0,06
300	Pebblebrook Hotel Trust	7.380	0,03
2.900	Pembina Pipeline Corp	87.957	0,39
34	PepsiCo Inc	5.906	0,03
819	Petroleo Brasileiro SA ADR	8.993	0,04
540	Pfizer Inc	31.887	0,14
279	Philip Morris International Inc	26.505	0,12
44	Pinnacle West Capital Corp	3.106	0,01
298	PPL Corp	8.958	0,04
78	Principal Financial Group Inc	5.642	0,02
311	Procter & Gamble Co	50.873	0,22
35	Prudential Financial Inc	3.788	0,02
3.296	Public Storage LL	82.697	0,36
2.100	Public Storage PRH	57.078	0,25
500	Public Storage PRN	12.600	0,06
950	Public Storage PRQ	23.626	0,10
111	QUALCOMM Inc	20.299	0,09
47	Quest Diagnostics Inc	8.131	0,04
22	Reliance Steel & Aluminum Co	3.569	0,02
699	Rexford Industrial Realty Inc	18.174	0,08
56	Sealed Air Corp	3.778	0,02
810	Sempra Energy	107.147	0,47
54	Service Corp International	3.833	0,02
29	Snap-on Inc	6.246	0,03
223	Southern Co	15.293	0,07
700	Summit Hotel Properties Inc	18.025	0,08
175	Summit Hotel Properties Inc Series E	4.436	0,02
300	Sunstone Hotel Investors Inc	7.674	0,03
76	Synchrony Financial	3.526	0,02
39	T Rowe Price Group Inc	7.669	0,03
841	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	101.181	0,45
88	Tapestry Inc	3.573	0,02

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 27,38% (31 de diciembre de 2020: 19,29%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
2.900	Targa Resources Corp	151.496	0,67
95	Target Corp	21.987	0,10
1.700	TC Energy Corp	79.118	0,35
79	Texas Instruments Inc	14.889	0,07
25	TFS Financial Corp	447	0,00
19	Tractor Supply Co	4.533	0,02
68	Travelers Cos Inc	10.637	0,05
74	UGI Corp	3.397	0,01
1.501	UMH Properties Inc	38.996	0,17
113	Union Pacific Corp	28.468	0,13
35	United Parcel Service Inc Class B	7.502	0,03
82	UnitedHealth Group Inc	41.175	0,18
59	US Bancorp	3.314	0,01
730	Vale SA ADR Class B	10.235	0,04
261	Verizon Communications Inc	13.562	0,06
3.986	Vornado Realty Trust OP	98.454	0,43
1.500	Vornado Realty Trust PRM	38.340	0,17
136	Walmart Inc	19.678	0,09
5.080	Williams Cos Inc	132.283	0,58
15	WW Grainger Inc	7.774	0,03
Total dólar estadounidense		3.998.480	17,61
Total valores de renta variable *		6.215.747	27,38
Fondos de inversión inmobiliaria 6,55% (31 de diciembre de 2020: 3,10%)			
Dólar australiano			
496	Dexus	4.010	0,02
Total dólar australiano		4.010	0,02
Dólar de Singapur			
1.064	Ascendas Real Estate Investment Trust	2.328	0,01
Total dólar de Singapur		2.328	0,01
Dólar estadounidense			
402	AGNC Investment Corp	6.046	0,03
803	American Campus Communities Inc	46.004	0,20
285	American Tower Corp	83.362	0,37
8.062	Annaly Capital Management Inc	63.045	0,28
2.840	Blackstone Mortgage Trust Inc Class A	86.961	0,38
67	Boston Properties Inc	7.717	0,03
471	Crown Castle International Corp	98.316	0,43

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 6,55% (31 de diciembre de 2020: 3,10%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
174	Digital Realty Trust Inc	30.775	0,14
721	Equity Residential	65.250	0,29
316	Four Corners Property Trust Inc	9.294	0,04
1.030	Healthpeak Properties Inc	37.173	0,16
1.227	Highwoods Properties Inc	54.712	0,24
148	Iron Mountain Inc	7.745	0,03
4.246	Medical Properties Trust Inc	100.333	0,44
137	Mid-America Apartment Communities Inc	31.433	0,14
1.381	Omega Healthcare Investors Inc	40.864	0,18
480	Prologis Inc	80.813	0,36
312	Public Storage	116.863	0,51
1.030	Regency Centers Corp	77.610	0,34
988	Simon Property Group Inc	157.853	0,70
824	Spirit Realty Capital Inc	39.709	0,17
1.707	STAG Industrial Inc	81.868	0,36
1.060	Starwood Property Trust Inc	25.758	0,11
95	Sun Communities Inc	19.947	0,09
1.815	VICI Properties Inc	54.650	0,24
676	Welltower Inc	57.980	0,26
Total dólar estadounidense		1.482.081	6,52
Total fondos de inversión inmobiliaria *		1.488.419	6,55

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 38,75% (31 de diciembre de 2020: 53,67%)					
Euro					
100.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25%	29/12/2049	116.170	0,51
100.000	Accor SA*	2,63%	29/12/2049	108.436	0,48
100.000	Altice France Holding SA*	8,00%	15/05/2027	120.474	0,53
100.000	Autostrade per l'Italia SpA*	1,88%	26/09/2029	116.899	0,52
100.000	Bertelsmann SE & Co KGaA*	3,00%	23/04/2075	116.749	0,51
100.000	BP Capital Markets Plc*	3,63%	29/12/2049	122.464	0,54
100.000	CMA CGM SA*	7,50%	15/01/2026	125.533	0,55
150.000	DKT Finance ApS**	7,00%	17/06/2023	173.254	0,76
100.000	eG Global Finance Plc*	4,38%	07/02/2025	114.478	0,50
100.000	Electricite de France SA*	5,00%	29/12/2049	126.029	0,56
100.000	Encore Capital Group Inc*	4,25%	15/01/2028	115.824	0,51
125.000	House of Finance NV**	4,38%	15/07/2026	144.452	0,64
100.000	International Game Technology Plc*	3,50%	15/06/2026	116.287	0,51
100.000	IPD 3 BV*	5,50%	01/12/2025	117.213	0,52

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 38,75% (31 de diciembre de 2020: 53,67%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	116.408	0,51
115.000	Motion Bondco DAC*	4,50%	15/11/2027	125.428	0,55
100.000	Ontex Group NV*	3,50%	15/07/2026	108.611	0,48
120.000	Paprec Holding SA*	4,00%	31/03/2025	138.767	0,61
100.000	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2026	117.750	0,52
120.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	134.655	0,59
100.000	Rolls-Royce Plc*	4,63%	16/02/2026	126.196	0,56
100.000	Sazka Group AS**	3,88%	15/02/2027	113.685	0,50
150.000	Schenck Process Holding GmbH**	5,38%	15/06/2023	170.839	0,75
175.000	SGL Carbon SE*	4,63%	30/09/2024	202.761	0,89
100.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75%	31/10/2026	118.765	0,52
145.125	Summer BidCo BV**	9,00%	15/11/2025	169.051	0,75
100.000	Summit Properties Ltd*	2,00%	31/01/2025	111.702	0,49
150.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,50%	01/03/2025	177.228	0,78
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	2,13%	29/12/2049	112.709	0,50
100.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	29/12/2049	114.195	0,50
100.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	115.633	0,51
100.000	Virgin Media Finance Plc**	3,75%	15/07/2030	113.936	0,50
100.000	Vivion Investments Sarl*	3,50%	01/11/2025	111.797	0,49
100.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	29/12/2049	123.882	0,55
100.000	Volkswagen International Finance NV*	4,63%	29/12/2049	129.343	0,57
100.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	117.808	0,52
Total euro				4.605.411	20,28
Libra esterlina					
100.000	Electricite de France SA*	6,00%	29/12/2049	147.597	0,65
200.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	294.762	1,30
Total libra esterlina				442.359	1,95
Dólar estadounidense					
5.000	Abbott Laboratories*	4,90%	30/11/2046	6.852	0,03
10.000	AbbVie Inc**	4,05%	21/11/2039	11.496	0,05
10.000	AbbVie Inc*	4,30%	14/05/2036	11.809	0,05
5.000	AbbVie Inc*	4,70%	14/05/2045	6.218	0,03
5.000	Activision Blizzard Inc**	2,50%	15/09/2050	4.392	0,02
10.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,85%	29/10/2041	10.435	0,05
5.000	Air Lease Corp*	3,25%	01/10/2029	5.124	0,02
35.000	Ally Financial Inc**	4,70%	29/12/2049	36.422	0,16
5.000	Altria Group Inc*	3,40%	04/02/2041	4.620	0,02
5.000	Altria Group Inc*	4,25%	09/08/2042	5.087	0,02

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 38,75% (31 de diciembre de 2020: 53,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.000	Amazon.com Inc**	3,88%	22/08/2037	5.887	0,03
5.000	Ameren Illinois Co*	2,90%	15/06/2051	5.082	0,02
5.000	American International Group Inc*	4,50%	16/07/2044	6.172	0,03
5.000	American Water Capital Corp*	3,45%	01/05/2050	5.333	0,02
5.000	American Water Capital Corp*	4,15%	01/06/2049	5.917	0,03
10.000	Amgen Inc**	3,15%	21/02/2040	10.276	0,04
5.000	Amgen Inc**	4,40%	01/05/2045	5.981	0,03
10.000	Analog Devices Inc**	2,95%	01/10/2051	10.296	0,04
10.000	Anheuser-Busch Cos LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	4,90%	01/02/2046	12.668	0,06
5.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	4,44%	06/10/2048	5.991	0,03
10.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	4,95%	15/01/2042	12.570	0,06
5.000	Appalachian Power Co**	3,70%	01/05/2050	5.396	0,02
10.000	Apple Inc**	2,65%	08/02/2051	9.858	0,04
5.000	Apple Inc**	2,70%	05/08/2051	4.956	0,02
5.000	Apple Inc**	3,75%	13/11/2047	5.883	0,03
5.000	Apple Inc**	4,50%	23/02/2036	6.283	0,03
5.000	Apple Inc**	4,65%	23/02/2046	6.574	0,03
5.000	ArcelorMittal SA*	6,75%	01/03/2041	6.764	0,03
5.000	AstraZeneca Plc**	2,13%	06/08/2050	4.449	0,02
10.000	AT&T Inc*	3,50%	01/06/2041	10.299	0,05
10.000	AT&T Inc**	3,65%	15/09/2059	10.119	0,04
3.000	AT&T Inc*	4,50%	09/03/2048	3.506	0,02
5.000	Athene Holding Ltd*	3,95%	25/05/2051	5.407	0,02
5.000	Atmos Energy Corp*	4,13%	15/03/2049	5.965	0,03
5.000	Baker Hughes Holdings LLC/Baker Hughes Co-Obligor Inc**	4,08%	15/12/2047	5.694	0,02
10.000	Baltimore Gas & Electric Co**	2,90%	15/06/2050	9.964	0,04
10.000	Bank of America Corp**	2,68%	19/06/2041	9.642	0,04
5.000	Bank of America Corp**	2,97%	21/07/2052	5.028	0,02
5.000	Bank of America Corp**	4,08%	20/03/2051	6.030	0,03
15.000	Bank of America Corp**	4,24%	24/04/2038	17.631	0,08
35.000	Bank of America Corp**	4,30%	29/12/2049	35.437	0,16
60.000	Bank of New York Mellon Corp**	3,75%	29/12/2049	60.364	0,27
5.000	Barclays Plc*	3,56%	23/09/2035	5.127	0,02
200.000	Barclays Plc*	4,38%	29/12/2049	196.400	0,86
5.000	BAT Capital Corp*	2,73%	25/03/2031	4.858	0,02
5.000	BAT Capital Corp*	4,54%	15/08/2047	5.241	0,02
5.000	Berkshire Hathaway Energy Co*	6,13%	01/04/2036	6.816	0,03
5.000	Berkshire Hathaway Finance Corp*	5,75%	15/01/2040	7.043	0,03
200.000	BNP Paribas SA*	4,50%	29/12/2049	200.335	0,88
5.000	Boeing Co*	3,75%	01/02/2050	5.211	0,02

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 38,75% (31 de diciembre de 2020: 53,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
15.000	Boeing Co [*]	5,81%	01/05/2050	20.351	0,09
10.000	BP Capital Markets Plc [*]	4,88%	29/12/2049	10.825	0,05
10.000	Bristol-Myers Squibb Co [*]	2,55%	13/11/2050	9.487	0,04
5.000	Bristol-Myers Squibb Co ^{**}	4,25%	26/10/2049	6.194	0,03
10.000	Broadcom Inc ^{**}	4,30%	15/11/2032	11.253	0,05
5.000	Broadcom Inc ^{**}	5,00%	15/04/2030	5.827	0,03
10.000	Burlington Northern Santa Fe LLC [*]	4,38%	01/09/2042	12.178	0,05
15.000	CDW LLC/CDW Finance Corp ^{**}	3,57%	01/12/2031	15.634	0,07
15.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital ^{**}	4,80%	01/03/2050	16.836	0,07
10.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital ^{**}	5,38%	01/04/2038	11.954	0,05
5.000	Chevron Corp [*]	3,08%	11/05/2050	5.323	0,02
10.000	Cigna Corp [*]	4,80%	15/08/2038	12.322	0,05
130.000	Citigroup Inc ^{**}	4,15%	29/12/2049	132.437	0,58
10.000	Citigroup Inc [*]	4,65%	30/07/2045	12.639	0,06
100.000	CMS Energy Corp ^{**}	3,75%	01/12/2050	98.500	0,43
5.000	Coca-Cola Co [*]	2,50%	15/03/2051	4.812	0,02
5.000	Comcast Corp ^{**}	2,65%	15/08/2062	4.448	0,02
15.000	Comcast Corp ^{**}	4,65%	15/07/2042	18.395	0,08
5.000	Consolidated Edison Co of New York Inc [*]	3,00%	01/12/2060	4.677	0,02
5.000	Consolidated Edison Co of New York Inc [*]	3,95%	01/04/2050	5.728	0,02
5.000	Constellation Brands Inc [*]	4,50%	09/05/2047	6.002	0,03
200.000	Credit Suisse Group AG [*]	5,10%	29/12/2049	200.750	0,88
5.000	Crown Castle International Corp [*]	4,15%	01/07/2050	5.638	0,02
10.000	CVS Health Corp [*]	5,05%	25/03/2048	13.097	0,06
5.000	Danaher Corp [*]	4,38%	15/09/2045	6.162	0,03
5.000	Diamondback Energy Inc ^{**}	4,40%	24/03/2051	5.744	0,02
35.000	Discover Financial Services ^{**}	5,50%	29/12/2049	37.537	0,16
5.000	Discovery Communications LLC ^{**}	4,65%	15/05/2050	5.881	0,03
5.000	Dow Chemical Co [*]	4,38%	15/11/2042	5.918	0,03
5.000	Duke Energy Corp [*]	3,50%	15/06/2051	5.175	0,02
5.000	Duke Energy Corp [*]	4,80%	15/12/2045	6.153	0,03
10.000	Duke Energy Progress LLC [*]	2,50%	15/08/2050	9.264	0,04
5.000	Emerson Electric Co [*]	2,80%	21/12/2051	4.907	0,02
5.000	Energy Transfer LP [*]	5,00%	15/05/2050	5.767	0,03
5.000	Energy Transfer LP [*]	6,00%	15/06/2048	6.226	0,03
5.000	Enterprise Products Operating LLC [*]	3,70%	31/01/2051	5.260	0,02
10.000	Enterprise Products Operating LLC [*]	4,85%	15/03/2044	12.066	0,05
10.000	EPR Properties ^{**}	4,95%	15/04/2028	10.799	0,05
5.000	Equinix Inc ^{**}	3,00%	15/07/2050	4.797	0,02
5.000	Essential Utilities Inc [*]	4,28%	01/05/2049	5.949	0,03

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 38,75% (31 de diciembre de 2020: 53,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.000	Evergy Kansas Central Inc*	3,45%	15/04/2050	5.374	0,02
10.000	Exelon Corp**	4,45%	15/04/2046	11.975	0,05
10.000	Exxon Mobil Corp*	4,23%	19/03/2040	11.827	0,05
5.000	FedEx Corp*	4,95%	17/10/2048	6.403	0,03
30.000	Fifth Third Bancorp**	5,10%	29/12/2049	30.570	0,13
5.000	FirstEnergy Corp*	5,35%	15/07/2047	5.958	0,03
5.000	Fox Corp**	5,48%	25/01/2039	6.460	0,03
5.000	Fox Corp**	5,58%	25/01/2049	6.841	0,03
5.000	Freeport-McMoRan Inc*	5,40%	14/11/2034	6.095	0,03
5.000	Freeport-McMoRan Inc*	5,45%	15/03/2043	6.295	0,03
5.000	General Electric Co*	4,50%	11/03/2044	6.125	0,03
10.000	General Motors Co*	5,00%	01/04/2035	11.821	0,05
5.000	General Motors Co*	5,40%	01/04/2048	6.395	0,03
10.000	Gilead Sciences Inc**	2,60%	01/10/2040	9.654	0,04
5.000	Gilead Sciences Inc**	4,50%	01/02/2045	6.109	0,03
5.000	Gilead Sciences Inc**	4,75%	01/03/2046	6.350	0,03
35.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,65%	29/12/2049	34.737	0,15
20.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,02%	31/10/2038	22.914	0,10
26.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,95%	29/12/2049	27.040	0,12
5.000	Hartford Financial Services Group Inc*	2,90%	15/09/2051	4.939	0,02
5.000	HCA Inc*	5,25%	15/06/2049	6.434	0,03
5.000	Home Depot Inc*	3,30%	15/04/2040	5.431	0,02
5.000	Home Depot Inc*	4,40%	15/03/2045	6.254	0,03
200.000	HSBC Holdings Plc*	4,70%	29/12/2049	200.500	0,88
35.000	Huntington Bancshares Inc**	5,70%	29/12/2049	35.700	0,16
200.000	ING Groep NV*	3,88%	29/12/2049	190.750	0,84
4.000	International Paper Co*	4,80%	15/06/2044	5.068	0,02
5.000	Johnson & Johnson*	3,70%	01/03/2046	5.888	0,03
5.000	JPMorgan Chase & Co**	2,53%	19/11/2041	4.765	0,02
65.000	JPMorgan Chase & Co**	3,65%	29/12/2049	65.000	0,29
5.000	JPMorgan Chase & Co**	4,03%	24/07/2048	5.917	0,03
10.000	JPMorgan Chase & Co*	5,40%	06/01/2042	13.626	0,06
5.000	Kaiser Foundation Hospitals**	4,15%	01/05/2047	6.179	0,03
5.000	Kentucky Utilities Co*	3,30%	01/06/2050	5.256	0,02
10.000	Kinder Morgan Inc*	5,55%	01/06/2045	12.672	0,06
45.000	Liberty Mutual Group Inc**	4,13%	15/12/2051	44.954	0,20
5.000	Lockheed Martin Corp*	4,07%	15/12/2042	5.897	0,03
10.000	Lowe's Cos Inc*	3,00%	15/10/2050	9.889	0,04
5.000	LYB International Finance BV*	4,88%	15/03/2044	6.198	0,03
5.000	LYB International Finance III LLC*	4,20%	01/05/2050	5.795	0,03

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 38,75% (31 de diciembre de 2020: 53,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
60.000	M&T Bank Corp**	3,50%	29/12/2049	58.938	0,26
5.000	Magellan Midstream Partners LP*	3,95%	01/03/2050	5.311	0,02
5.000	Marathon Oil Corp*	5,20%	01/06/2045	5.997	0,03
5.000	Marathon Petroleum Corp*	4,75%	15/09/2044	5.898	0,03
5.000	Martin Marietta Materials Inc*	3,20%	15/07/2051	5.071	0,02
5.000	Marvell Technology Inc**	2,95%	15/04/2031	5.100	0,02
5.000	Masco Corp*	4,50%	15/05/2047	6.013	0,03
5.000	McDonald's Corp*	4,45%	01/03/2047	6.114	0,03
5.000	MDC Holdings Inc*	3,97%	06/08/2061	4.788	0,02
5.000	Merck & Co Inc*	2,90%	10/12/2061	4.985	0,02
5.000	MetLife Inc*	4,88%	13/11/2043	6.499	0,03
5.000	Micron Technology Inc**	3,48%	01/11/2051	5.126	0,02
10.000	Microsoft Corp**	2,53%	01/06/2050	9.780	0,04
5.000	Microsoft Corp**	2,68%	01/06/2060	5.001	0,02
10.000	Molson Coors Beverage Co*	4,20%	15/07/2046	11.112	0,05
5.000	Morgan Stanley**	2,48%	16/09/2036	4.820	0,02
20.000	Morgan Stanley**	3,97%	22/07/2038	22.834	0,10
5.000	MPLX LP*	2,65%	15/08/2030	4.983	0,02
5.000	MPLX LP*	5,50%	15/02/2049	6.400	0,03
5.000	Nasdaq Inc**	2,50%	21/12/2040	4.629	0,02
210.000	NatWest Group Plc*	4,60%	29/12/2049	206.325	0,91
5.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc*	3,00%	15/01/2052	5.004	0,02
5.000	Norfolk Southern Corp**	3,94%	01/11/2047	5.802	0,03
5.000	Oracle Corp*	3,60%	01/04/2050	4.905	0,02
5.000	Oracle Corp*	3,95%	25/03/2051	5.199	0,02
10.000	Oracle Corp*	4,00%	15/07/2046	10.405	0,05
5.000	Pacific Gas & Electric Co*	3,50%	01/08/2050	4.644	0,02
5.000	Pacific Gas & Electric Co*	4,30%	15/03/2045	5.067	0,02
5.000	Pacific Gas & Electric Co**	4,95%	01/07/2050	5.458	0,02
10.000	PacifiCorp*	3,30%	15/03/2051	10.392	0,05
10.000	PepsiCo Inc**	2,75%	21/10/2051	10.275	0,04
5.000	Pfizer Inc*	4,13%	15/12/2046	6.195	0,03
5.000	Philip Morris International Inc*	3,88%	21/08/2042	5.390	0,02
66.000	PNC Financial Services Group Inc**	3,40%	29/12/2049	65.125	0,29
5.000	Prudential Financial Inc*	4,60%	15/05/2044	6.224	0,03
5.000	Public Service Electric & Gas Co*	3,85%	01/05/2049	5.860	0,03
5.000	Rogers Communications Inc*	4,35%	01/05/2049	5.809	0,03
10.000	Shell International Finance BV*	4,38%	11/05/2045	12.178	0,05
5.000	Simon Property Group LP*	3,25%	13/09/2049	5.132	0,02
5.000	Southern California Edison Co*	4,05%	15/03/2042	5.440	0,02

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 38,75% (31 de diciembre de 2020: 53,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.000	Southern California Edison Co*	4,88%	01/03/2049	6.119	0,03
5.000	Southern Co*	4,40%	01/07/2046	5.872	0,03
5.000	Southern Co Gas Capital Corp*	3,15%	30/09/2051	4.957	0,02
10.000	Southwestern Public Service Co**	3,15%	01/05/2050	10.450	0,05
5.000	Starbucks Corp**	4,45%	15/08/2049	6.171	0,03
10.000	Steel Dynamics Inc**	3,25%	15/10/2050	10.108	0,04
55.000	SVB Financial Group**	4,25%	29/12/2049	55.873	0,25
5.000	Sysco Corp*	3,30%	15/02/2050	5.078	0,02
5.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	7.786	0,03
5.000	T-Mobile USA Inc**	3,00%	15/02/2041	4.891	0,02
10.000	T-Mobile USA Inc*	4,38%	15/04/2040	11.450	0,05
5.000	T-Mobile USA Inc*	4,50%	15/04/2050	5.860	0,03
10.000	TotalEnergies Capital International SA*	3,13%	29/05/2050	10.278	0,04
5.000	TotalEnergies Capital International SA**	3,39%	29/06/2060	5.320	0,02
5.000	Travelers Cos Inc*	2,55%	27/04/2050	4.768	0,02
5.000	Union Pacific Corp**	3,84%	20/03/2060	5.906	0,03
4.517	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	5,88%	15/10/2027	4.956	0,02
5.000	United Parcel Service Inc*	3,75%	15/11/2047	5.960	0,03
10.000	UnitedHealth Group Inc*	2,75%	15/05/2040	10.173	0,04
5.000	UnitedHealth Group Inc*	4,20%	15/01/2047	6.099	0,03
110.000	US Bancorp**	3,70%	29/12/2049	110.253	0,49
5.000	Utah Acquisition Sub Inc**	5,25%	15/06/2046	6.140	0,03
10.000	Verizon Communications Inc*	2,88%	20/11/2050	9.517	0,04
5.000	Verizon Communications Inc*	4,13%	15/08/2046	5.813	0,03
10.000	Verizon Communications Inc*	4,86%	21/08/2046	12.902	0,06
5.000	ViacomCBS Inc**	4,60%	15/01/2045	5.948	0,03
5.000	Visa Inc*	4,30%	14/12/2045	6.305	0,03
10.000	Vodafone Group Plc**	4,38%	19/02/2043	11.751	0,05
5.000	Vodafone Group Plc**	5,00%	30/05/2038	6.227	0,03
200.000	Vodafone Group Plc*	6,25%	03/10/2078	214.674	0,95
10.000	Walmart Inc*	2,50%	22/09/2041	10.103	0,04
5.000	Walmart Inc*	2,65%	22/09/2051	5.126	0,02
5.000	Walt Disney Co*	3,60%	13/01/2051	5.669	0,02
5.000	Walt Disney Co*	4,70%	23/03/2050	6.613	0,03
5.000	Waste Management Inc*	2,50%	15/11/2050	4.772	0,02
5.000	Wells Fargo & Co**	3,07%	30/04/2041	5.138	0,02
10.000	Wells Fargo & Co**	3,90%	29/12/2049	10.281	0,04
10.000	Wells Fargo & Co*	4,90%	17/11/2045	12.604	0,06
5.000	Wells Fargo & Co**	5,01%	04/04/2051	6.842	0,03
5.000	Westlake Chemical Corp*	4,38%	15/11/2047	5.894	0,03

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 38,75% (31 de diciembre de 2020: 53,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.000	Westpac Banking Corp**	3,13%	18/11/2041	4.965	0,02
Total dólar estadounidense				3.749.715	16,52
Total bonos de empresa				8.797.485	38,75
Bonos del Estado 5,70% (31 de diciembre de 2020: 8,19%)					
Dólar estadounidense					
50.000	United States Treasury Note/Bond*	1,13%	15/05/2040	43.840	0,19
5.000	United States Treasury Note/Bond*	1,38%	15/02/2023	5.053	0,02
25.000	United States Treasury Note/Bond*	1,38%	15/11/2040	22.791	0,10
16.600	United States Treasury Note/Bond*	1,63%	15/11/2050	15.471	0,07
20.000	United States Treasury Note/Bond*	1,88%	15/02/2041	19.802	0,09
160.000	United States Treasury Note/Bond*	1,88%	15/02/2051	158.362	0,70
5.000	United States Treasury Note/Bond*	2,00%	15/11/2041	5.059	0,02
40.000	United States Treasury Note/Bond*	2,00%	15/02/2050	40.645	0,18
45.000	United States Treasury Note/Bond*	2,00%	15/08/2051	45.886	0,20
55.000	United States Treasury Note/Bond*	2,25%	15/05/2041	57.802	0,25
5.000	United States Treasury Note/Bond*	2,25%	15/08/2046	5.289	0,02
76.700	United States Treasury Note/Bond*	2,38%	15/05/2051	84.742	0,37
70.000	United States Treasury Note/Bond**	2,50%	15/02/2045	77.008	0,34
15.000	United States Treasury Note/Bond*	2,75%	15/08/2047	17.461	0,08
60.000	United States Treasury Note/Bond*	2,75%	15/11/2047	69.877	0,31
15.000	United States Treasury Note/Bond*	2,88%	15/08/2045	17.617	0,08
30.000	United States Treasury Note/Bond*	2,88%	15/11/2046	35.495	0,16
30.000	United States Treasury Note/Bond*	3,00%	15/11/2044	35.787	0,16
55.000	United States Treasury Note/Bond*	3,00%	15/05/2045	65.804	0,29
5.000	United States Treasury Note/Bond*	3,00%	15/05/2047	6.071	0,03
15.000	United States Treasury Note/Bond*	3,13%	15/11/2041	18.030	0,08
15.000	United States Treasury Note/Bond*	3,13%	15/02/2042	18.078	0,08
5.000	United States Treasury Note/Bond**	3,13%	15/02/2043	6.028	0,03
25.000	United States Treasury Note/Bond*	3,13%	15/08/2044	30.368	0,13
25.000	United States Treasury Note/Bond*	3,13%	15/05/2048	31.254	0,14
10.000	United States Treasury Note/Bond*	3,38%	15/05/2044	12.593	0,05
5.000	United States Treasury Note/Bond*	3,50%	15/02/2039	6.274	0,03
95.000	United States Treasury Note/Bond**	3,63%	15/08/2043	123.270	0,54
80.000	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	15/02/2044	104.141	0,46
10.000	United States Treasury Note/Bond*	3,75%	15/11/2043	13.228	0,06
65.300	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	15/08/2040	86.086	0,38
10.000	United States Treasury Note/Bond*	5,00%	15/05/2037	14.559	0,06
Total bonos del Estado				1.293.771	5,70

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 6,54% (31 de diciembre de 2020: 9,00%)			
Dólar estadounidense			
5.177	iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	563.102	2,48
14.427	iShares MSCI India UCITS ETF	113.281	0,50
79.779	Neuberger Berman China Bond Fund	808.161	3,56
Total fondos de inversión [#]		1.484.544	6,54
Total inversiones		19.279.966	84,92

Contratos de divisas a plazo 0,65% (31 de diciembre de 2020: 2,10%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
17.444 AUD	12.428 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	255	0,00
98.802 BRL	17.518 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	158	0,00
70.460 CAD	55.076 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	705	0,00
124.586 CHF	135.342 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	1.446	0,01
45.493 EUR	51.251 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	500	0,00
76.556 EUR	86.449 USD	19/01/2022	Citibank NA	2	637	0,00
44.731 GBP	59.287 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	1.297	0,01
581.881 MXN	27.584 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	775	0,00
86.104 NZD	58.340 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	601	0,00
756.053 SEK	83.430 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	87	0,00
551.886 SEK	60.590 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	373	0,00
56.018 USD	41.107 GBP	19/01/2022	BNP Paribas	1	343	0,00
5.711.832 USD	4.933.183 EUR	19/01/2022	BNP Paribas	3	100.114	0,44
269.204 USD	231.456 EUR	19/01/2022	Citibank NA	4	5.913	0,03
115.875 USD	994.187 SEK	19/01/2022	Citibank NA	2	6.053	0,03
172.402 USD	19.618.970 JPY	19/01/2022	Citibank NA	2	2.013	0,01
54.479 USD	73.271 AUD	19/01/2022	Citibank NA	1	1.205	0,01
473.572 USD	347.623 GBP	19/01/2022	Deutsche Bank AG	1	2.750	0,01
68.782 USD	81.932.551 KRW	25/02/2022	Goldman Sachs International	1	53	0,00
59.652 USD	51.386 EUR	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	1.198	0,00
2.844 USD	11.299 PLN	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	43	0,00
18.965 USD	1.372.917 RUB	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	706	0,00
340 USD	3.226 TRY	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	100	0,00
59.818 USD	75.555 CAD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	4	0,00
59.873 USD	511.388 NOK	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	1.897	0,01
108.059 USD	143.501 AUD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	3.722	0,02
64.214 USD	46.916 GBP	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	671	0,00
284.614 USD	409.708 NZD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	4.158	0,02
197.951 USD	22.581.693 JPY	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	2	1.830	0,01
305.550 USD	380.607 CAD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	4.238	0,02

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,65% (31 de diciembre de 2020: 2,10%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
37.547 USD	316.045 NOK	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	1.718	0,01
29.012 USD	38.653 AUD	19/01/2022	UBS AG	1	907	0,00
54.616 USD	46.914 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	1.249	0,01
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.735 EUR	4.233 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	16	0,00
36.307 EUR	41.067 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	235	0,00
14.245 USD	12.426 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	110	0,00
18.652 USD	16.115 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	319	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
175 GBP	236 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	1	0,00
432 GBP	574 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	11	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					148.411	0,65

Contratos de futuros 0,07% (31 de diciembre de 2020: 0,01%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1)	Euro-Bund Future March 2022	3.719	0,02
(1)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2022	12.759	0,05
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		16.478	0,07

Contratos de opciones sobre índices adquiridos 0,01% (31 de diciembre de 2020: 0,03%)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra					
3	05/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,300	(32)	21	0,00
2	12/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,300	(23)	20	0,00
1	19/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,300	(16)	10	0,00
1	12/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,400	(6)	5	0,00
1	19/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,400	(6)	5	0,00
1	26/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,400	(16)	15	0,00
Opciones de venta					
2	05/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,225	(2.276)	30	0,00
2	12/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,240	(2.037)	320	0,00
1	05/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,250	(206)	15	0,00
1	12/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,250	(551)	163	0,00
1	19/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,250	(921)	350	0,00
1	19/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,325	(431)	430	0,00
2	26/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,325	(1.522)	1.600	0,01
Total valor razonable en contratos de opciones sobre índices adquiridos[*]				2.984	0,01

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap de rentabilidad total (0,01%) (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable ¹	Entidad de referencia ²	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD (23.154)	22/02/2022	0,11	Goldman Sachs Basket GSCBNBST	1.467	0,01
USD 23.283	20/02/2022	0,56	Goldman Sachs Basket GSCBNBRO	654	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				2.121	0,01

¹ El LIBOR a 1 meses es la referencia para la totalidad de los contratos de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en todos los contratos de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	19.449.960	85,66

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,40%) (31 de diciembre de 2020: (3,21%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
516.392 AUD	380.581 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(5.121)	(0,02)
112.838 CAD	91.314 USD	19/01/2022	Citibank NA	2	(1.985)	(0,01)
135.147 CAD	108.923 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	2	(1.933)	(0,01)
32.766 CAD	26.504 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(564)	(0,00)
208.151 CHF	229.055 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(517)	(0,00)
232.527 CHF	255.946 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(644)	(0,00)
47.789 EUR	55.514 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(1.152)	(0,01)
624.874 EUR	724.078 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	3	(13.256)	(0,06)
44.011 GBP	60.658 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(1.049)	(0,00)
131.955 GBP	179.534 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(813)	(0,00)
279.632 HUF	894 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(32)	(0,00)
7.666.160 JPY	67.565 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(985)	(0,00)
76.133.083 JPY	672.802 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	2	(11.590)	(0,05)
1.295.660 JPY	11.486 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(233)	(0,00)
81.917.500 KRW	70.000 USD	25/02/2022	Goldman Sachs International	1	(1.285)	(0,01)
1.452.602 NOK	169.848 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(5.169)	(0,02)
55.687 NZD	39.296 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(1.176)	(0,01)
127.779 NZD	91.771 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(4.303)	(0,02)
4.215.342 RUB	57.550 USD	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(1.486)	(0,01)
38.517 SEK	4.408 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(153)	(0,00)
494.709 SEK	57.589 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(2.942)	(0,01)
55.736 USD	78.162 AUD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(1.095)	(0,01)
1.049.296 USD	970.121 CHF	19/01/2022	BNP Paribas	1	(15.844)	(0,07)

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,40%) (31 de diciembre de 2020: (3,21%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
45.722 USD	1.026.727 CZK	19/01/2022	BNP Paribas	1	(1.198)	(0,01)
14.271 USD	314.534 CZK	19/01/2022	Citibank NA	1	(103)	(0,00)
52.976 USD	39.940 GBP	19/01/2022	Citibank NA	1	(1.119)	(0,01)
87.607 USD	77.512 EUR	19/01/2022	Citibank NA	1	(566)	(0,00)
20 USD	23.534 KRW	19/01/2022	Standard Chartered Bank	1	(0)	(0,00)
11.325 USD	16.699 NZD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(106)	(0,00)
16.686 USD	15.202 CHF	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(5)	(0,00)
19.718 USD	18.092 CHF	19/01/2022	UBS AG	1	(146)	(0,00)
113.784 ZAR	7.492 USD	19/01/2022	BNP Paribas	1	(378)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
173.724 EUR	200.847 USD	19/01/2022	Citibank NA	2	(3.228)	(0,02)
208.289 EUR	241.081 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	(4.143)	(0,02)
272.413 EUR	315.176 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	13	(5.293)	(0,02)
9.252 USD	8.197 EUR	19/01/2022	Citibank NA	1	(73)	(0,00)
30.139 USD	26.685 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	7	(216)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
6.848 GBP	9.318 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(43)	(0,00)
7.989 GBP	10.878 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(57)	(0,00)
8.333 GBP	11.339 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	(53)	(0,00)
275 USD	207 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(5)	(0,00)
410 USD	309 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(8)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(90.067)	(0,40)

Contratos de futuros (0,04%) (31 de diciembre de 2020: (0,07%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2022	(9.844)	(0,04)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		(9.844)	(0,04)

Contratos de opciones sobre índices suscritos (0,08%) (31 de diciembre de 2020: (0,21%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra					
(2)	05/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,880	1.278	(45)	(0,00)
(1)	05/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,885	169	(20)	(0,00)
(2)	12/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,900	1.191	(365)	(0,00)
(1)	19/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,910	609	(450)	(0,00)
(1)	12/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,970	164	(38)	(0,00)
(1)	19/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,980	339	(120)	(0,00)

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones sobre índices suscritos (0,08%) (31 de diciembre de 2020: (0,21%)) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta					
(1)	26/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,990	569	(268)	(0,00)
(2)	05/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,595	9.968	(165)	(0,00)
(2)	12/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,610	8.907	(1.500)	(0,01)
(1)	19/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,625	4.399	(1.785)	(0,01)
(1)	12/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,635	3.599	(935)	(0,00)
(1)	05/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,645	2.419	(142)	(0,00)
(2)	26/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,700	7.198	(8.290)	(0,05)
(1)	19/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,715	2.689	(3.220)	(0,01)
(1)	21/01/2022	MSCI Emerging Markets Index, Strike Price \$1,175	2.169	(505)	(0,00)
(1)	07/01/2022	MSCI Emerging Markets Index, Strike Price \$1,190	2.029	(197)	(0,00)
Total valor razonable en contratos de opciones sobre índices suscritos*				(18.045)	(0,08)

Contratos de opciones sobre renta variable suscritos (0,01%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra					
(1)	21/01/2022	Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Strike Price \$75	109	(360)	(0,00)
(2)	07/01/2022	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd, Strike Price \$123	264	(108)	(0,00)
Opciones de venta					
(3)	07/01/2022	Alibaba Group Holding, Strike Price \$118	1.917	(1.028)	(0,01)
Total valor razonable en contratos de opciones sobre renta variable suscritos *				(1.496)	(0,01)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(119.452)	(0,53)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	19.330.508	85,13
Otro activo neto	3.374.843	14,87
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	22.705.351	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	14.995.159	65,14
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	2.800.263	12,17
μ Fondos de inversión	1.484.544	6,45
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(9.923)	(0,04)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	60.465	0,26
Total inversiones	19.330.508	83,98

Next Generation Mobility – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 92,33% (31 de diciembre de 2020: 93,52%)			
Dólar canadiense			
73.422	First Quantum Minerals Ltd	1.759.477	0,80
30.798	Magna International Inc	2.495.488	1,13
	Total dólar canadiense	4.254.965	1,93
Yuan renminbi chino			
9.600	StarPower Semiconductor Ltd Class A	575.180	0,26
	Total yuan renminbi chino	575.180	0,26
Euro			
39.869	BE Semiconductor Industries NV	3.401.334	1,54
33.465	Infineon Technologies AG	1.551.179	0,70
27.596	Schneider Electric SE	5.412.169	2,46
	Total euro	10.364.682	4,70
Dólar de Hong Kong			
77.360	Alibaba Group Holding Ltd	1.179.804	0,53
53.722	JD.com Inc Class A	1.888.053	0,86
89.236	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	2.822.569	1,28
	Total dólar de Hong Kong	5.890.426	2,67
Yen japonés			
35.614	Murata Manufacturing Co Ltd	2.837.577	1,29
37.541	Taiyo Yuden Co Ltd	2.156.727	0,98
	Total yen japonés	4.994.304	2,27
Nuevo dólar taiwanés			
68.000	MediaTek Inc	2.917.848	1,32
	Total nuevo dólar taiwanés	2.917.848	1,32
Corona sueca			
108.186	Epiroc AB Class A	2.730.238	1,24
	Total corona sueca	2.730.238	1,24
Dólar estadounidense			
7.360	Air Products & Chemicals Inc	2.239.353	1,02
1.111	Alphabet Inc Class A	3.218.611	1,46
18.598	Altair Engineering Inc Class A	1.437.997	0,65
1.197	Amazon.com Inc	3.991.205	1,81
8.901	Ambarella Inc	1.805.924	0,82

Next Generation Mobility – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 92,33% (31 de diciembre de 2020: 93,52%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
75.417	Amphenol Corp Class A	6.595.971	2,99
50.636	Analog Devices Inc	8.900.290	4,04
17.544	ANSYS Inc	7.037.249	3,19
24.897	Applied Materials Inc	3.917.792	1,78
21.164	Aptiv Plc	3.491.002	1,58
5.490	ASML Holding NV	4.370.809	1,98
16.387	Autodesk Inc	4.607.860	2,09
118.338	Ballard Power Systems Inc	1.486.325	0,68
20.619	Cadence Design Systems Inc	3.842.351	1,74
32.565	Caterpillar Inc	6.732.488	3,05
12.956	Cerence Inc	992.948	0,45
6.203	Coherent Inc	1.653.348	0,75
22.122	Deere & Co	7.585.412	3,44
76.841	General Motors Co	4.505.188	2,04
82.862	Gentex Corp	2.887.741	1,31
16.287	IHS Markit Ltd	2.164.868	0,98
80.427	II-VI Inc	5.495.577	2,49
13.820	Keysight Technologies Inc	2.853.968	1,30
3.494	Lam Research Corp	2.512.710	1,14
49.333	Lattice Semiconductor Corp	3.801.601	1,73
14.885	Linde Plc	5.156.610	2,34
35.241	Micron Technology Inc	3.282.699	1,49
164.955	MP Materials Corp	7.492.256	3,40
32.289	NIO Inc ADR	1.022.915	0,46
11.655	NVIDIA Corp	3.427.852	1,56
24.479	NXP Semiconductors NV	5.575.827	2,53
43.555	ON Semiconductor Corp	2.958.256	1,34
10.584	Qorvo Inc	1.655.232	0,75
110.527	Rambus Inc	3.248.388	1,47
55.030	Sensata Technologies Holding Plc	3.394.801	1,54
37.102	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	4.463.742	2,03
23.812	TE Connectivity Ltd	3.841.828	1,74
4.114	Tesla Inc	4.347.593	1,97
31.629	Texas Instruments Inc	5.961.118	2,70
37.457	T-Mobile US Inc	4.344.263	1,97
82.211	Trimble Inc	7.167.977	3,25
103.874	Uber Technologies Inc	4.355.437	1,98
6.783	Visteon Corp	753.863	0,34

Next Generation Mobility – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 92,33% (31 de diciembre de 2020: 93,52%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
3.918	Zscaler Inc	1.258.971	0,57
Total dólar estadounidense		171.838.216	77,94
Total valores de renta variable *		203.565.859	92,33
Total inversiones		203.565.859	92,33

Contratos de divisas a plazo 0,00% (31 de diciembre de 2020: 0,01%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
207.510 EUR	234.963 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	1.088	0,00
39.534 EUR	44.740 USD	19/01/2022	UBS AG	1	232	0,00
483.127 EUR	547.757 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	14	1.821	0,00
82.602 USD	70.563 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	2.334	0,00
132.260 USD	115.250 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	1.158	0,00
108.201 USD	93.231 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	2.147	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					8.780	0,00
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					203.574.639	92,33

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,05%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.335.611 EUR	1.544.435 USD	19/01/2022	Citibank NA	3	(25.116)	(0,01)
1.871.501 EUR	2.167.759 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	8	(38.841)	(0,02)
30.483 EUR	35.550 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(874)	(0,00)
2.060.250 EUR	2.379.870 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	11	(36.243)	(0,02)
269.945 USD	238.729 EUR	19/01/2022	Citibank NA	2	(1.621)	(0,00)
144.044 USD	127.398 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	(877)	(0,00)
452.635 USD	401.262 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	(3.818)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(107.390)	(0,05)

Next Generation Mobility – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(107.390)	(0,05)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	203.467.249	92,28
Otro activo neto	17.016.067	7,72
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	220.483.316	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	203.565.859	91,52
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(98.610)	(0,04)
Total inversiones	203.467.249	91,48

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,85% (31 de diciembre de 2020: 67,32%)					
Euro					
15.300.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2024	15.748.850	0,23
9.816.000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC*	1,45%	02/06/2026	11.104.868	0,16
2.000.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	2,88%	25/10/2025	2.422.891	0,03
15.000.000	Petroleos Mexicanos*	3,75%	21/02/2024	17.527.935	0,25
19.243.000	Petroleos Mexicanos*	5,13%	15/03/2023	22.758.012	0,33
Total euro				69.562.556	1,00
Dólar estadounidense					
128.200.000	1MDB Energy Ltd**	5,99%	11/05/2022	129.786.871	1,87
11.000.000	1MDB Global Investments Ltd**	4,40%	09/03/2023	11.107.861	0,16
7.317.000	ABJA Investment Co Pte Ltd*	5,95%	31/07/2024	7.959.433	0,11
23.380.000	ABQ Finance Ltd*	1,88%	08/09/2025	23.213.752	0,33
12.477.000	ABQ Finance Ltd*	2,00%	06/07/2026	12.364.707	0,18
14.083.000	ABQ Finance Ltd*	3,13%	24/09/2024	14.605.805	0,21
3.124.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	3.120.095	0,04
4.209.000	Adani Green Energy Ltd*	4,38%	08/09/2024	4.276.975	0,06
7.000.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energ*	6,25%	10/12/2024	7.630.000	0,11
6.100.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd*	3,38%	24/07/2024	6.275.127	0,09
5.000.000	ADCB Finance Cayman Ltd*	4,50%	06/03/2023	5.170.313	0,07
7.558.000	Africa Finance Corp*	3,88%	13/04/2024	7.944.012	0,11
11.009.000	African Export-Import Bank*	2,63%	17/05/2026	11.088.557	0,16
5.000.000	African Export-Import Bank*	4,13%	20/06/2024	5.256.665	0,08
300.000	African Export-Import Bank*	5,25%	11/10/2023	319.102	0,00
809.000	Akbank TAS*	5,00%	24/10/2022	807.917	0,01
8.000.000	AKCB Finance Ltd*	4,75%	09/10/2023	8.519.515	0,12
5.400.000	Alfa SAB de CV**	5,25%	25/03/2024	5.722.893	0,08
881.000	Alpek SAB de CV**	5,38%	08/08/2023	930.490	0,01
10.741.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	11.148.460	0,16
18.012.000	APICORP Sukuk Ltd*	3,14%	01/11/2022	18.413.938	0,27
26.613.000	Arab Petroleum Investments Corp*	4,13%	18/09/2023	28.142.888	0,41
5.200.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd*	5,63%	07/10/2026	5.164.640	0,07
6.540.000	AUB Sukuk Ltd*	2,62%	09/09/2026	6.540.000	0,09
19.700.000	Azure Orbit IV International Finance Ltd*	3,75%	25/01/2023	20.140.539	0,29
1.790.000	Azure Power Energy Ltd*	3,58%	19/08/2026	1.810.585	0,03
2.552.000	Baidu Inc**	1,72%	09/04/2026	2.524.975	0,04
18.828.000	Banco Bradesco SA*	3,20%	27/01/2025	19.096.111	0,28
20.682.000	Banco BTG Pactual SA*	2,75%	11/01/2026	19.645.005	0,28
17.581.000	Banco BTG Pactual SA*	4,50%	10/01/2025	17.756.109	0,26
9.800.000	Banco BTG Pactual SA Series JUL*	4,50%	10/01/2025	9.897.609	0,14

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,85% (31 de diciembre de 2020: 67,32%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.400.000	Banco BTG Pactual SA*	5,50%	31/01/2023	5.597.343	0,08
10.287.000	Banco BTG Pactual SA*	5,75%	28/09/2022	10.580.179	0,15
3.500.000	Banco Davivienda SA**	5,88%	09/07/2022	3.560.375	0,05
10.800.000	Banco de Bogota SA*	6,25%	12/05/2026	11.678.526	0,17
16.200.000	Banco de Credito del Peru**	2,70%	11/01/2025	16.522.947	0,24
8.861.000	Banco del Estado de Chile*	2,70%	09/01/2025	9.058.999	0,13
10.045.000	Banco do Brasil SA*	3,25%	30/09/2026	9.789.857	0,14
6.365.000	Banco do Brasil SA*	3,88%	10/10/2022	6.483.230	0,09
1.250.000	Banco do Brasil SA*	4,63%	15/01/2025	1.304.800	0,02
15.515.000	Banco do Brasil SA*	4,88%	19/04/2023	16.060.818	0,23
15.800.000	Banco Inbursa SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa*	4,13%	06/06/2024	16.492.435	0,24
2.120.000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank**	3,38%	18/01/2023	2.151.408	0,03
9.000.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC*	2,72%	11/08/2031	8.910.090	0,13
6.097.000	Banco Santander Chile**	2,70%	10/01/2025	6.233.055	0,09
32.042.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand**	5,38%	17/04/2025	35.007.808	0,50
14.624.000	Banco Votorantim SA**	4,50%	24/09/2024	15.260.948	0,22
19.000.000	Bancolombia SA*	3,00%	29/01/2025	19.096.108	0,28
10.000.000	Bancolombia SA*	4,88%	18/10/2027	10.015.150	0,14
5.241.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT*	4,75%	13/05/2025	5.723.227	0,08
17.589.000	Bank Muscat SAOG*	4,75%	17/03/2026	18.182.992	0,27
14.036.000	Bank Muscat SAOG*	4,88%	14/03/2023	14.423.086	0,21
3.132.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	3,75%	30/03/2026	3.184.387	0,05
15.633.000	BBK BSC*	5,50%	09/07/2024	16.272.091	0,23
33.127.000	BBVA Bancomer SA*	6,75%	30/09/2022	34.328.682	0,50
19.435.000	Bharti Airtel International Netherlands BV*	5,35%	20/05/2024	20.914.918	0,30
5.677.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	5.665.362	0,08
15.194.000	Black Sea Trade & Development Bank*	3,50%	25/06/2024	15.961.156	0,23
6.988.000	Blossom Joy Ltd*	3,10%	29/12/2049	7.110.304	0,10
10.457.000	BOC Aviation Ltd*	1,75%	21/01/2026	10.267.214	0,15
6.600.000	BOC Aviation Ltd*	2,75%	02/12/2023	6.755.631	0,10
3.487.000	BOC Aviation Ltd*	3,25%	29/04/2025	3.626.338	0,05
5.399.000	BOC Aviation Ltd*	4,00%	25/01/2024	5.661.143	0,08
5.587.000	BOC Aviation USA Corp*	1,63%	29/04/2024	5.581.444	0,08
5.432.000	BOCOM International Blossom Ltd*	1,75%	28/06/2026	5.344.588	0,08
6.000.000	Bocom Leasing Management Hong Kong Co Ltd*	4,00%	22/01/2022	6.007.481	0,09
5.399.000	Boubyan Sukuk Ltd**	2,59%	18/02/2025	5.548.969	0,08
17.815.000	Braskem Finance Ltd**	6,45%	03/02/2024	19.489.788	0,28
34.862.329	Brazil Loan Trust 1*	5,48%	24/07/2023	35.859.218	0,52
61.139.400	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais ¹	5,33%	15/02/2028	63.887.310	0,92
27.742.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	15/09/2025	27.762.762	0,40

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,85% (31 de diciembre de 2020: 67,32%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
24.069.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	23.985.057	0,35
4.600.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,60%	15/09/2026	4.486.250	0,06
8.549.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,99%	21/07/2025	8.539.989	0,12
24.038.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	3,50%	16/05/2024	25.090.552	0,36
11.821.000	CDBL Funding 1*	1,50%	04/11/2023	11.770.333	0,17
1.293.000	CDBL Funding 1*	3,00%	24/04/2023	1.314.299	0,02
12.000.000	CDBL Funding 2*	2,00%	04/03/2026	11.926.566	0,17
25.000.000	CDBL Funding 2*	3,75%	11/03/2022	25.118.929	0,36
3.239.000	Centrais Eletricas Brasileiras SA**	3,63%	04/02/2025	3.246.547	0,05
7.800.000	Central American Bank for Economic Integration*	1,14%	09/02/2026	7.669.350	0,11
4.726.000	Chalco Hong Kong Investment Co Ltd*	1,55%	28/07/2024	4.680.441	0,07
8.793.000	Champion Path Holdings Ltd*	4,50%	27/01/2026	8.418.113	0,12
3.239.000	China Cinda 2020 I Management*	1,25%	20/01/2024	3.182.543	0,05
5.399.000	China Cinda Finance 2015 I Ltd*	4,25%	23/04/2025	5.706.481	0,08
32.500.000	China Construction Bank Corp*	1,00%	04/08/2023	32.434.637	0,47
14.036.000	China Construction Bank Corp*	1,25%	04/08/2025	13.868.896	0,20
2.709.000	China Hongqiao Group Ltd*	6,25%	08/06/2024	2.688.289	0,04
24.471.000	China Huadian Overseas Development 2018 Ltd*	3,38%	29/12/2049	25.276.222	0,36
30.908.000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd*	4,00%	29/12/2049	32.295.890	0,47
47.383.000	China Minmetals Corp*	3,75%	29/12/2049	48.487.663	0,70
4.090.000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45%	09/02/2026	3.980.556	0,06
18.174.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	2,13%	03/06/2026	17.894.612	0,26
8.442.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	4,10%	29/12/2049	8.774.289	0,13
20.240.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	4,25%	21/04/2022	20.402.934	0,29
6.671.000	Cia de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	6.517.767	0,09
4.683.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd*	1,75%	10/08/2023	4.689.288	0,07
6.237.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd*	2,00%	26/01/2026	6.218.176	0,09
4.319.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	5,95%	20/10/2025	4.167.835	0,06
4.103.000	CITIC Securities Finance MTN Co Ltd*	2,00%	03/06/2025	4.087.548	0,06
8.992.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,25%	16/09/2024	8.868.098	0,13
14.036.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,88%	12/08/2025	13.897.265	0,20
2.500.000	CMB International Leasing Management Ltd*	2,00%	04/02/2026	2.472.865	0,04
9.192.000	CNCBINV 1 (BVI) Ltd*	1,75%	17/11/2024	9.084.270	0,13
27.000.000	Comision Federal de Electricidad*	4,75%	23/02/2027	29.945.700	0,43
44.043.000	Comision Federal de Electricidad*	4,88%	15/01/2024	46.863.514	0,68
23.570.000	Corp Andina de Fomento*	1,25%	26/10/2024	23.504.095	0,34
18.000.000	Corp Andina de Fomento*	2,38%	12/05/2023	18.339.051	0,26
5.399.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	3,13%	22/10/2025	4.778.115	0,07
6.478.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	6,15%	17/09/2025	6.324.731	0,09
5.399.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	8,00%	27/01/2024	5.452.200	0,08

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,85% (31 de diciembre de 2020: 67,32%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.328.000	Credicorp Ltd**	2,75%	17/06/2025	5.385.789	0,08
3.867.000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc*	3,88%	21/09/2026	3.663.016	0,05
16.868.000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc*	4,70%	29/01/2025	17.075.263	0,25
3.800.000	CSCIF Asia Ltd*	1,75%	04/08/2025	3.783.454	0,05
10.000.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	10.519.650	0,15
28.116.000	CSN Resources SA**	7,63%	17/04/2026	29.551.462	0,43
2.875.000	Dianjian Haiyu Ltd*	3,50%	29/12/2049	2.904.010	0,04
13.401.000	Dianjian Haiyu Ltd*	4,30%	29/12/2049	13.926.118	0,20
12.400.000	Dianjian International Finance Ltd*	4,60%	29/12/2049	12.780.046	0,18
19.384.000	DIB Sukuk Ltd*	1,96%	22/06/2026	19.417.961	0,28
7.558.000	DIB Sukuk Ltd*	2,95%	20/02/2025	7.811.326	0,11
26.546.000	DIB Sukuk Ltd*	2,95%	16/01/2026	27.456.164	0,40
24.677.000	DIB Sukuk Ltd*	3,63%	06/02/2023	25.380.825	0,37
12.000.000	DIB Sukuk Ltd*	3,66%	14/02/2022	12.050.160	0,17
21.500.000	DP World Crescent Ltd*	3,91%	31/05/2023	22.260.769	0,32
40.843.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,88%	23/05/2024	42.094.838	0,61
9.286.000	Eastern Creation II Investment Holdings Ltd*	1,00%	10/09/2023	9.234.433	0,13
21.650.000	Ecopetrol SA*	4,13%	16/01/2025	22.030.499	0,32
10.000.000	Ecopetrol SA*	5,38%	26/06/2026	10.551.000	0,15
2.159.000	Ecopetrol SA*	5,88%	18/09/2023	2.291.293	0,03
18.300.000	EI Sukuk Co Ltd*	1,83%	23/09/2025	18.304.884	0,26
5.600.000	EI Sukuk Co Ltd*	2,08%	02/11/2026	5.612.460	0,08
1.080.000	Embraer Netherlands Finance BV**	5,05%	15/06/2025	1.117.714	0,02
7.644.000	Embraer Overseas Ltd**	5,70%	16/09/2023	7.993.789	0,12
32.420.000	Emirates Development Bank PJSC*	1,64%	15/06/2026	32.286.268	0,47
28.200.000	Emirates Development Bank PJSC*	3,52%	06/03/2024	29.647.335	0,43
9.165.000	Emirates NBD Bank PJSC*	1,64%	13/01/2026	9.161.714	0,13
12.376.000	Emirates NBD Bank PJSC*	2,63%	18/02/2025	12.807.527	0,18
3.945.000	Endeavour Mining Plc*	5,00%	14/10/2026	3.923.066	0,06
7.757.988	Energean Israel Finance Ltd*	4,50%	30/03/2024	7.831.719	0,11
11.568.000	Fab Sukuk Co Ltd*	1,41%	14/01/2026	11.519.834	0,17
13.000.000	Fab Sukuk Co Ltd*	3,63%	05/03/2023	13.521.855	0,19
22.088.000	Fab Sukuk Co Ltd*	3,88%	22/01/2024	23.401.720	0,34
12.633.000	Franshion Brilliant Ltd*	3,20%	09/04/2026	11.948.817	0,17
13.943.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	15.302.233	0,22
25.200.000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA*	4,95%	19/07/2022	25.678.044	0,37
24.674.000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA*	5,15%	11/02/2026	26.457.067	0,38
10.682.000	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd*	4,95%	12/08/2024	10.667.454	0,15
10.654.970	Genneia SA*	8,75%	02/09/2027	10.038.287	0,14
13.800.000	Geopark Ltd**	5,50%	17/01/2027	13.314.102	0,19

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,85% (31 de diciembre de 2020: 67,32%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
13.500.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd [†]	5,13%	15/05/2024	14.409.765	0,21
6.382.800	Greenko Dutch BV ^{**}	3,85%	29/03/2026	6.462.201	0,10
20.097.000	Grupo Aval Ltd ^{**}	4,75%	26/09/2022	20.481.456	0,30
9.170.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA [†]	5,50%	29/04/2026	9.738.632	0,14
41.176.000	Gulf International Bank BSC [†]	2,38%	23/09/2025	41.463.460	0,60
25.000.000	Gulf International Bank BSC [†]	3,50%	25/03/2022	25.136.870	0,36
2.000.000	Guotai Junan Holdings Ltd [†]	3,88%	11/03/2022	2.008.799	0,03
10.500.000	Haitong International Securities Group Ltd [†]	3,13%	18/05/2025	10.765.813	0,16
4.000.000	Hana Bank [†]	0,91%	02/10/2022	4.012.686	0,06
13.500.000	Harvest Operations Corp [†]	3,00%	21/09/2022	13.693.475	0,20
2.500.000	Harvest Operations Corp [†]	4,20%	01/06/2023	2.601.453	0,04
12.687.000	HBIS Group Hong Kong Co Ltd [†]	3,75%	18/12/2022	12.723.980	0,18
8.962.000	Henan Water Conservancy Investment Group Co Ltd [†]	2,80%	18/09/2025	9.005.116	0,13
1.551.000	Hengjian International Investment Ltd [†]	1,88%	23/06/2025	1.534.420	0,02
17.993.000	Hikma Finance USA LLC [†]	3,25%	09/07/2025	18.509.039	0,27
4.795.000	Horse Gallop Finance Ltd [†]	1,70%	28/07/2025	4.763.794	0,07
18.569.000	HPHT Finance 19 Ltd [†]	2,88%	05/11/2024	19.205.682	0,28
7.250.000	HPHT Finance 21 II Ltd [†]	1,50%	17/09/2026	7.075.708	0,10
3.906.000	HPHT Finance 21 Ltd [†]	2,00%	19/03/2026	3.903.855	0,06
6.350.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd [†]	1,29%	07/11/2022	6.254.750	0,09
17.722.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd [†]	1,98%	27/04/2022	17.690.100	0,26
12.400.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd [†]	4,00%	29/12/2049	12.384.500	0,18
6.478.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd [†]	1,29%	24/02/2023	6.348.440	0,09
3.023.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd [†]	2,13%	30/09/2023	2.981.434	0,04
10.365.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd [†]	3,25%	13/11/2024	10.313.175	0,15
9.858.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd [†]	3,75%	29/05/2024	9.956.580	0,14
12.262.400	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru ^{**}	6,38%	01/06/2028	12.415.680	0,18
1.000.000	Hyundai Capital America ^{**}	1,65%	17/09/2026	981.171	0,01
5.000.000	Hyundai Capital America ^{**}	2,38%	10/02/2023	5.070.575	0,07
10.000.000	Hyundai Capital America ^{**}	2,65%	10/02/2025	10.255.438	0,15
15.000.000	Hyundai Capital America ^{**}	3,40%	20/06/2024	15.651.429	0,23
2.400.000	ICBCIL Finance Co Ltd [†]	1,25%	02/08/2024	2.371.400	0,03
769.000	ICBCIL Finance Co Ltd [†]	1,26%	15/05/2023	770.490	0,01
17.419.000	ICBCIL Finance Co Ltd [†]	1,75%	25/08/2025	17.240.007	0,25
2.200.000	ICBCIL Finance Co Ltd [†]	1,75%	02/08/2026	2.153.097	0,03
8.640.000	ICBCIL Finance Co Ltd [†]	2,25%	02/11/2026	8.646.959	0,12
30.000.000	ICBCIL Finance Co Ltd [†]	3,65%	05/03/2022	30.117.159	0,43
5.200.000	IHS Holding Ltd ^{**}	5,63%	29/11/2026	5.267.971	0,08
6.000.000	IHS Netherlands Holdco BV ^{**}	8,00%	18/09/2027	6.369.011	0,09
12.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd [†]	1,00%	09/09/2023	11.965.635	0,17

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,85% (31 de diciembre de 2020: 67,32%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.000.000	Inkia Energy Ltd [*]	5,88%	09/11/2027	3.124.215	0,05
5.000.000	Inventive Global Investments Ltd [*]	1,10%	01/09/2024	4.940.051	0,07
7.150.000	Inventive Global Investments Ltd [*]	1,50%	15/07/2023	7.156.830	0,10
6.300.000	Itau Unibanco Holding SA ^{**}	2,90%	24/01/2023	6.374.025	0,09
6.031.000	Itau Unibanco Holding SA ^{**}	3,25%	24/01/2025	6.120.349	0,09
10.211.000	JBS Finance Luxembourg Sarl ^{**}	2,50%	15/01/2027	10.108.992	0,15
10.000.000	JIC Zhixin Ltd [*]	3,00%	24/11/2022	10.155.446	0,15
11.877.000	JSW Steel Ltd [*]	5,95%	18/04/2024	12.575.885	0,18
6.478.000	Kaisa Group Holdings Ltd [*]	11,25%	09/04/2022	1.781.450	0,03
6.478.000	Kaisa Group Holdings Ltd [*]	11,95%	22/10/2022	1.774.972	0,03
3.239.000	Kallpa Generacion SA [*]	4,13%	16/08/2027	3.355.604	0,05
6.022.000	Kenbourne Invest SA ^{**}	6,88%	26/11/2024	6.271.462	0,09
5.399.000	KOC Holding AS [*]	5,25%	15/03/2023	5.433.716	0,08
4.000.000	Kookmin Bank [*]	1,15%	09/06/2022	4.011.410	0,06
6.079.000	Kookmin Bank [*]	1,38%	06/05/2026	6.010.707	0,09
15.000.000	Korean Air Lines Co Ltd [*]	2,00%	04/09/2022	15.092.580	0,22
15.000.000	Kyobo Life Insurance Co Ltd [*]	3,95%	29/12/2049	15.152.700	0,22
19.192.000	Leader Goal International Ltd [*]	4,25%	29/12/2049	19.754.968	0,28
7.451.000	Legend Fortune Ltd [*]	1,38%	02/06/2024	7.402.614	0,11
3.000.000	Levc Finance Ltd [*]	1,38%	25/03/2024	2.980.007	0,04
34.990.159	Leviathan Bond Ltd [*]	5,75%	30/06/2023	36.053.829	0,52
21.136.552	Leviathan Bond Ltd [*]	6,13%	30/06/2025	22.392.428	0,32
19.689.000	Lukoil Capital DAC [*]	2,80%	26/04/2027	19.425.857	0,28
31.318.000	Mashreqbank PSC [*]	4,25%	26/02/2024	33.000.840	0,48
30.500.000	MDGH GMTN RSC Ltd [*]	2,50%	07/11/2024	31.446.415	0,45
5.000.000	MDGH GMTN RSC Ltd [*]	2,75%	11/05/2023	5.134.342	0,07
9.800.000	MDGH GMTN RSC Ltd [*]	3,00%	19/04/2024	10.191.688	0,15
3.239.000	Medco Bell Pte Ltd [*]	6,38%	30/01/2027	3.234.142	0,05
15.499.000	MEGlobal Canada ULC [*]	5,00%	18/05/2025	16.939.090	0,24
4.065.000	Meituan [*]	2,13%	28/10/2025	3.920.211	0,06
8.638.000	Melco Resorts Finance Ltd ^{**}	4,88%	06/06/2025	8.519.228	0,12
6.478.000	Melco Resorts Finance Ltd [*]	5,25%	26/04/2026	6.404.831	0,09
4.122.000	MercadoLibre Inc ^{**}	2,38%	14/01/2026	4.013.035	0,06
13.377.000	Metinvest BV [*]	8,50%	23/04/2026	13.990.335	0,20
3.000.000	MGM China Holdings Ltd [*]	5,25%	18/06/2025	2.980.680	0,04
12.957.000	MGM China Holdings Ltd ^{**}	5,38%	15/05/2024	12.927.976	0,19
10.558.000	MHP SE [*]	7,75%	10/05/2024	10.779.190	0,16
11.983.000	Minera y Metalurgica del Boleo SAPI de CV [*]	3,25%	17/04/2024	12.501.333	0,18
35.648.000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd [*]	3,38%	29/12/2049	36.629.389	0,53
12.800.000	Minsheng Hong Kong International Leasing Ltd Via Landmark Funding 2019 Ltd [*]	4,50%	26/03/2022	12.825.428	0,18

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,85% (31 de diciembre de 2020: 67,32%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
14.877.000	MTN Mauritius Investments Ltd*	4,76%	11/11/2024	15.590.143	0,22
9.178.000	Muthoot Finance Ltd*	4,40%	02/09/2023	9.384.505	0,14
17.521.000	NBK SPC Ltd*	1,63%	15/09/2027	17.104.351	0,25
15.287.000	NBK SPC Ltd*	2,75%	30/05/2022	15.433.486	0,22
11.500.000	Nexa Resources SA**	5,38%	04/05/2027	12.215.990	0,18
12.646.000	NPC Ukrenergo*	6,88%	09/11/2026	11.113.570	0,16
18.000.000	Oil & Gas Holding Co BSCC*	7,63%	07/11/2024	19.458.331	0,28
7.274.000	Orazul Energy Egenor SCA*	5,63%	28/04/2027	7.008.717	0,10
24.971.000	Pampa Energia SA*	7,38%	21/07/2023	24.279.303	0,35
8.638.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	9.219.553	0,13
5.000.000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT*	5,13%	16/05/2024	5.412.781	0,08
30.830.000	Petrobras Global Finance BV*	7,38%	17/01/2027	35.919.725	0,52
1.933.000	Petroleos Mexicanos**	6,49%	23/01/2027	2.063.178	0,03
52.992.000	Petroleos Mexicanos*	6,50%	13/03/2027	56.601.285	0,82
6.000.000	Petroleos Mexicanos**	6,88%	04/08/2026	6.605.070	0,10
9.720.000	Philippine National Bank*	3,28%	27/09/2024	9.912.171	0,14
4.432.000	PIK Securities DAC*	5,63%	19/11/2026	4.412.588	0,06
6.571.000	Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd*	3,08%	29/12/2049	6.588.545	0,09
54.245.000	Qatar Energy*	1,38%	12/09/2026	53.261.538	0,77
8.361.000	QIB Sukuk Ltd*	1,95%	27/10/2025	8.404.582	0,12
9.975.000	QIB Sukuk Ltd*	3,25%	23/05/2022	10.066.785	0,15
38.321.000	QIB Sukuk Ltd*	3,98%	26/03/2024	40.530.775	0,58
11.495.000	QIIB Senior Sukuk Ltd*	4,26%	05/03/2024	12.196.493	0,18
49.147.000	QNB Finance Ltd*	2,63%	12/05/2025	50.543.021	0,73
37.190.000	QNB Finance Ltd*	3,50%	28/03/2024	39.018.392	0,56
19.000.000	QNB Finansbank AS*	4,88%	19/05/2022	19.052.660	0,27
32.561.000	QNB Finansbank AS*	6,88%	07/09/2024	33.207.336	0,48
9.887.000	Rakfunding Cayman Ltd*	4,13%	09/04/2024	10.444.106	0,15
7.337.600	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd 3**	5,84%	30/09/2027	8.243.610	0,12
26.000.000	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd 3**	6,33%	30/09/2027	29.419.000	0,42
16.185.000	REC Ltd*	3,38%	25/07/2024	16.677.143	0,24
22.425.000	REC Ltd*	3,50%	12/12/2024	23.285.602	0,34
6.000.000	REC Ltd*	4,75%	19/05/2023	6.242.558	0,09
5.000.000	REC Ltd*	5,25%	13/11/2023	5.296.858	0,08
6.000.000	Republic of Angola Via Avenir II BV*	4,77%	07/12/2023	6.045.000	0,09
7.857.143	Republic of Angola Via Avenir Issuer II Ireland DAC*	6,93%	19/02/2027	7.366.071	0,11
4.279.000	RKPF Overseas 2019 A Ltd*	6,70%	30/09/2024	4.140.874	0,06
25.000.000	Rongshi International Finance Ltd*	3,25%	21/05/2024	25.997.757	0,37
5.000.000	Rusal Capital DAC*	5,13%	02/02/2022	5.004.200	0,07
19.800.000	SA Global Sukuk Ltd*	1,60%	17/06/2026	19.519.434	0,28

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,85% (31 de diciembre de 2020: 67,32%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.239.000	SABIC Capital II BV*	4,00%	10/10/2023	3.400.720	0,05
10.797.000	Saka Energi Indonesia PT*	4,45%	05/05/2024	10.491.229	0,15
25.418.000	Samba Funding Ltd*	2,75%	02/10/2024	26.132.839	0,38
7.000.000	Sands China Ltd**	3,80%	08/01/2026	7.043.365	0,10
5.399.000	Sands China Ltd*	5,13%	08/08/2025	5.669.895	0,08
23.754.000	Sasol Financing International Ltd*	4,50%	14/11/2022	24.066.413	0,35
40.250.000	Sasol Financing USA LLC*	5,88%	27/03/2024	42.053.602	0,61
3.239.000	Saudi Arabian Oil Co*	1,25%	24/11/2023	3.242.631	0,05
4.319.000	Saudi Arabian Oil Co*	1,63%	24/11/2025	4.301.167	0,06
6.700.000	Saudi Arabian Oil Co*	2,75%	16/04/2022	6.745.255	0,10
53.986.000	Saudi Arabian Oil Co*	2,88%	16/04/2024	55.784.975	0,80
32.331.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 4*	4,22%	27/01/2024	34.245.011	0,49
26.370.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 5*	1,74%	17/09/2025	26.256.395	0,38
5.000.000	Severstal OAO Via Steel Capital SA*	5,90%	17/10/2022	5.177.540	0,07
10.381.000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	1,35%	10/01/2026	10.244.709	0,15
12.957.000	Shriram Transport Finance Co Ltd*	4,40%	13/03/2024	13.135.159	0,19
9.400.000	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd**	3,90%	17/05/2022	9.500.684	0,14
4.400.000	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd**	4,38%	10/04/2024	4.701.969	0,07
5.000.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd*	3,25%	28/04/2025	5.252.251	0,08
2.000.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd*	3,00%	12/04/2022	2.010.817	0,03
36.866.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd**	1,45%	08/01/2026	36.440.003	0,53
23.800.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,15%	13/05/2025	24.190.777	0,35
27.104.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,50%	08/08/2024	27.901.857	0,40
7.000.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,50%	12/11/2024	7.219.730	0,10
43.000.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	49.489.216	0,71
4.702.000	Spic 2018 USD Senior Perpetual Bond Co Ltd*	5,80%	29/12/2049	4.785.168	0,07
10.717.000	State Agency of Roads of Ukraine*	6,25%	24/06/2028	9.319.975	0,13
69.930.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	4,75%	13/03/2023	72.451.618	1,04
10.725.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	10.542.943	0,15
16.496.000	Studio City Finance Ltd*	6,00%	15/07/2025	16.059.516	0,23
10.621.000	Sunac China Holdings Ltd*	5,95%	26/04/2024	6.877.098	0,10
7.305.000	Sunac China Holdings Ltd*	6,50%	09/07/2023	4.784.775	0,07
3.239.000	Sunac China Holdings Ltd*	6,50%	10/01/2025	2.072.960	0,03
9.131.000	Sunac China Holdings Ltd*	6,50%	26/01/2026	5.706.875	0,08
1.983.000	Sunac China Holdings Ltd*	6,65%	03/08/2024	1.279.035	0,02
15.288.000	Sunac China Holdings Ltd*	7,50%	01/02/2024	9.975.420	0,14
9.717.000	Sunac China Holdings Ltd*	7,95%	11/10/2023	6.388.927	0,09
9.200.000	SURA Asset Management SA**	4,88%	17/04/2024	9.710.876	0,14
18.540.000	Tecpetrol SA**	4,88%	12/12/2022	18.661.901	0,27
2.000.000	Tencent Holdings Ltd*	1,81%	26/01/2026	1.999.010	0,03

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,85% (31 de diciembre de 2020: 67,32%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
28.847.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	2,63%	15/08/2025	28.939.195	0,42
6.387.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,75%	09/05/2027	6.336.670	0,09
10.638.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	7,13%	31/01/2025	11.395.000	0,16
17.000.000	Trust Fibra Uno**	5,25%	15/12/2024	18.496.595	0,27
8.035.000	Trust Fibra Uno*	5,25%	30/01/2026	8.806.762	0,13
2.200.000	Tullow Oil Plc**	7,00%	01/03/2025	1.801.569	0,03
1.869.000	Tullow Oil Plc*	10,25%	15/05/2026	1.890.858	0,02
6.200.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS*	4,50%	18/10/2024	6.015.724	0,09
3.945.000	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS*	6,00%	23/01/2025	3.756.113	0,05
12.523.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	5,50%	01/10/2026	11.188.912	0,16
14.253.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	6,50%	08/01/2026	13.434.978	0,19
1.583.333	Ukreximbank Via Biz Finance Plc*	9,63%	27/04/2022	1.592.160	0,02
19.858.000	Unigel Luxembourg SA*	8,75%	01/10/2026	21.070.331	0,30
20.000.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	21.249.098	0,31
14.036.000	Vedanta Resources Ltd*	6,38%	30/07/2022	13.893.254	0,20
11.337.000	Vedanta Resources Ltd*	7,13%	31/05/2023	10.956.870	0,16
22.951.000	VEON Holdings BV**	4,00%	09/04/2025	23.405.200	0,34
9.000.000	VEON Holdings BV**	5,95%	13/02/2023	9.394.245	0,14
15.325.000	VEON Holdings BV*	7,25%	26/04/2023	16.169.178	0,23
2.200.000	VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc*	6,20%	11/02/2025	2.216.500	0,03
6.262.000	Vigorous Champion International Ltd*	2,75%	02/06/2025	6.251.399	0,09
22.405.000	Volcan Compania Minera SAA*	4,38%	11/02/2026	21.730.467	0,31
15.488.000	Volcan Compania Minera SAA**	5,38%	02/02/2022	15.440.142	0,22
3.239.000	Weibo Corp*	3,50%	05/07/2024	3.337.251	0,05
8.000.000	Weichai International Hong Kong Energy Group Co Ltd*	3,75%	29/12/2049	8.125.593	0,12
8.638.000	Wynn Macau Ltd*	4,88%	01/10/2024	8.129.092	0,12
3.000.000	Xi Yang Overseas Ltd*	4,30%	05/06/2024	3.147.029	0,05
8.889.000	Xingsheng BVI Co Ltd*	1,38%	25/08/2024	8.773.080	0,13
9.800.000	Xingsheng BVI Co Ltd*	3,38%	25/07/2022	9.888.493	0,14
32.018.000	XP Inc**	3,25%	01/07/2026	30.739.681	0,44
6.000.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS*	5,75%	24/02/2022	6.023.111	0,09
27.582.625	YPF SA*	8,50%	23/03/2025	23.577.352	0,34
6.294.000	Yunda Holding Investment Ltd*	2,25%	19/08/2025	6.104.288	0,09
13.868.000	Zhejiang Seaport International Co Ltd*	1,98%	17/03/2026	13.802.354	0,20
Total dólar estadounidense				4.705.166.429	67,85
Total bonos de empresa				4.774.728.985	68,85

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 25,74% (31 de diciembre de 2020: 24,07%)					
Euro					
24.000.000	Egypt Government International Bond*	4,75%	11/04/2025	27.103.654	0,39
20.240.000	Egypt Government International Bond*	4,75%	16/04/2026	22.291.450	0,32
30.745.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,13%	15/06/2025	37.946.768	0,55
18.500.000	Senegal Government International Bond*	4,75%	13/03/2028	21.387.283	0,31
7.514.000	Turkey Government International Bond*	4,38%	08/07/2027	8.002.699	0,12
6.000.000	Ukraine Government International Bond**	6,75%	20/06/2026	6.512.444	0,09
Total euro				123.244.298	1,78
Dólar estadounidense					
33.000.000	Abu Dhabi Government International Bond*	2,13%	30/09/2024	33.824.043	0,49
11.770.000	Abu Dhabi Government International Bond*	2,50%	11/10/2022	11.952.137	0,17
14.000.000	Abu Dhabi Government International Bond*	2,50%	16/04/2025	14.548.044	0,21
7.396.000	Airport Authority*	2,10%	29/12/2049	7.350.119	0,11
30.900.000	Angolan Government International Bond*	9,50%	12/11/2025	33.159.837	0,48
66.573.310	Argentine Republic Government International Bond*	0,50%	09/07/2030	23.467.758	0,34
27.845.329	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	10.163.824	0,15
4.000.000	Bermuda Government International Bond*	3,72%	25/01/2027	4.300.000	0,06
14.859.000	Bermuda Government International Bond*	4,85%	06/02/2024	15.957.154	0,23
2.000.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	07/04/2026	2.244.770	0,03
37.301.000	Colombia Government International Bond*	3,88%	25/04/2027	37.655.360	0,54
11.000.000	Colombia Government International Bond*	4,00%	26/02/2024	11.369.325	0,16
24.500.000	Colombia Government International Bond*	4,50%	28/01/2026	25.690.822	0,37
51.510.000	Costa Rica Government International Bond*	4,25%	26/01/2023	52.411.425	0,75
16.000.000	Costa Rica Government International Bond*	4,38%	30/04/2025	16.332.000	0,23
30.500.000	Development Bank of Mongolia LLC*	7,25%	23/10/2023	32.173.366	0,46
26.000.000	Dominican Republic International Bond*	5,50%	27/01/2025	28.171.260	0,41
27.328.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	18/04/2024	28.653.681	0,41
18.000.000	Dominican Republic International Bond*	6,88%	29/01/2026	20.547.180	0,30
25.904.000	Dominican Republic International Bond*	8,63%	20/04/2027	30.942.328	0,45
20.927.000	Egypt Government International Bond*	3,88%	16/02/2026	19.626.387	0,28
13.289.000	Egypt Government International Bond*	5,25%	06/10/2025	13.437.571	0,19
29.461.000	Egypt Government International Bond*	5,75%	29/05/2024	30.693.825	0,44
20.779.000	Egypt Government International Bond*	5,80%	30/09/2027	20.030.644	0,29
12.000.000	Egypt Government International Bond*	5,88%	11/06/2025	12.365.736	0,18
15.483.000	El Salvador Government International Bond*	7,75%	24/01/2023	12.463.970	0,18
4.239.000	Export-Import Bank of Korea*	1,00%	25/01/2022	4.240.910	0,06
7.454.000	Export-Import Bank of Korea*	1,06%	01/11/2022	7.501.712	0,11
18.600.000	Ghana Government International Bond*	6,38%	11/02/2027	15.748.155	0,23
47.700.000	Ghana Government International Bond*	8,13%	18/01/2026	44.164.293	0,64
4.000.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS*	5,00%	06/04/2023	4.000.934	0,06

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 25,74% (31 de diciembre de 2020: 24,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
16.367.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS*	5,13%	22/06/2026	15.696.774	0,23
42.000.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS*	5,80%	21/02/2022	42.099.200	0,61
18.655.000	Istanbul Metropolitan Municipality*	6,38%	09/12/2025	17.006.820	0,24
28.609.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,38%	23/07/2024	29.823.888	0,43
3.941.670	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	3.969.892	0,06
35.100.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,38%	03/03/2028	38.174.886	0,55
18.418.000	Korea Development Bank*	0,69%	01/10/2022	18.468.063	0,27
15.000.000	Korea Development Bank*	3,25%	19/02/2024	15.708.296	0,23
4.325.000	Korea Expressway Corp*	1,13%	17/05/2026	4.248.217	0,06
23.468.000	Korea Housing Finance Corp*	3,00%	31/10/2022	23.855.630	0,35
34.802.000	Korea Resources Corp*	1,75%	15/04/2026	34.548.231	0,50
17.778.000	Korea Resources Corp*	4,00%	18/04/2023	18.494.409	0,27
20.329.000	Kuwait International Government Bond*	2,75%	20/03/2022	20.447.977	0,29
12.000.000	Mongolia Government International Bond*	5,13%	07/04/2026	12.299.982	0,18
2.422.000	Mongolia Government International Bond*	5,63%	01/05/2023	2.497.752	0,04
1.000.000	Mongolia Government International Bond*	8,75%	09/03/2024	1.105.049	0,02
9.500.000	Oman Government International Bond*	3,88%	08/03/2022	9.542.992	0,14
40.324.000	Oman Government International Bond*	4,13%	17/01/2023	41.070.331	0,59
3.200.000	Oman Government International Bond*	4,75%	15/06/2026	3.299.715	0,05
14.764.000	Oman Government International Bond*	4,88%	01/02/2025	15.396.338	0,22
35.000.000	Oman Government International Bond*	5,38%	08/03/2027	36.751.225	0,53
27.300.000	Peruvian Government International Bond*	7,35%	21/07/2025	32.589.648	0,47
3.827.964	Provincia de Cordoba*	5,00%	10/12/2025	2.894.936	0,04
7.000.000	Provincia de Mendoza Argentina*	4,25%	19/03/2029	4.725.000	0,07
41.361.000	Qatar Government International Bond*	3,38%	14/03/2024	43.358.323	0,62
9.800.000	Qatar Government International Bond*	3,40%	16/04/2025	10.413.166	0,15
37.793.000	Qatar Government International Bond*	3,88%	23/04/2023	39.311.901	0,57
21.000.000	Qatar Government International Bond*	4,50%	20/01/2022	21.056.351	0,30
17.000.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	4,75%	18/03/2024	18.024.301	0,26
15.000.000	Republic of Kenya Government International Bond*	6,88%	24/06/2024	15.879.365	0,23
20.000.000	Republic of Kenya Government International Bond*	7,00%	22/05/2027	21.165.801	0,30
3.000.000	Republic of South Africa Government International Bond*	4,88%	14/04/2026	3.203.820	0,05
35.000.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,88%	16/09/2025	38.753.880	0,56
39.859.428	Russian Foreign Bond - Eurobond*	7,50%	31/03/2030	45.253.004	0,66
13.291.000	Sri Lanka Government International Bond*	5,75%	18/01/2022	12.087.633	0,17
36.381.000	Sri Lanka Government International Bond*	5,75%	18/04/2023	20.537.802	0,30
15.000.000	Sri Lanka Government International Bond*	5,88%	25/07/2022	10.233.750	0,15
21.600.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,35%	28/06/2024	11.412.576	0,16
27.037.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	14/03/2024	14.263.369	0,20
10.000.000	Turkey Government International Bond*	4,25%	13/03/2025	9.268.800	0,13

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
27.791.000	Turkey Government International Bond*	5,60%	14/11/2024	26.864.309	0,39
22.000.000	Turkey Government International Bond*	5,75%	22/03/2024	21.551.860	0,31
12.000.000	Turkey Government International Bond**	6,25%	26/09/2022	12.113.376	0,17
38.150.000	Turkey Government International Bond*	6,35%	10/08/2024	37.619.715	0,54
17.290.000	Turkey Government International Bond*	6,38%	14/10/2025	16.923.694	0,24
39.000.000	Turkey Government International Bond*	7,25%	23/12/2023	39.575.406	0,57
5.500.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	4,25%	18/09/2022	5.476.093	0,08
7.000.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	5,38%	24/10/2023	6.788.556	0,10
11.785.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	5,75%	06/07/2026	10.837.132	0,16
12.003.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	8,25%	24/01/2024	12.225.265	0,18
15.000.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2022	14.902.650	0,21
13.000.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2023	12.752.948	0,18
11.000.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2024	10.702.824	0,15
10.000.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2025	9.636.250	0,14
19.500.000	Ukraine Government International Bond*	8,99%	01/02/2024	19.527.242	0,28
Total dólar estadounidense				1.661.624.983	23,96
Total bonos del Estado				1.784.869.281	25,74

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 1,05% (31 de diciembre de 2020: 0,53%)			
Dólar estadounidense			
655.000	Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund	72.849.100	1,05
Total fondos de inversión ^H		72.849.100	1,05
Total inversiones		6.632.447.366	95,64

Contratos de divisas a plazo 0,31% (31 de diciembre de 2020: 0,89%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
2.989.129 AUD	2.140.294 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	2	33.357	0,00
276 AUD	197 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	2	3	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
4.989.606 CAD	3.916.269 USD	15/03/2022	UBS AG	2	33.147	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
87.279.537 CHF	95.257.288 USD	15/03/2022	UBS AG	4	706.914	0,01
1.893.406 CHF	2.058.872 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	16	22.936	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.062.553.178 EUR	1.206.938.217 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	1	3.111.559	0,05
1.062.553.178 EUR	1.207.490.745 USD	15/03/2022	UBS AG	1	2.559.031	0,04
12.297.394 EUR	13.922.779 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	17	81.659	0,00
78 USD	69 EUR	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	0	0,00

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,31% (31 de diciembre de 2020: 0,89%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
333.557.460 GBP	444.410.279 USD	15/03/2022	Royal Bank Of Canada	2	7.236.574	0,10
337.902.178 GBP	450.305.074 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	19	7.224.658	0,10
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
7.057.366 USD	801.860.000 JPY	15/03/2022	Westpac Banking Corp	3	90.042	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
203.414 SEK	22.283 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	8	197	0,00
14.488 USD	130.622 SEK	15/03/2022	Goldman Sachs International	1	53	0,00
5.793 USD	52.344 SEK	15/03/2022	Westpac Banking Corp	2	9	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
39.450.291 SGD	28.922.647 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	24	328.892	0,01
4 USD	5 SGD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					21.429.031	0,31
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					6.653.876.397	95,95

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,26%) (31 de diciembre de 2020: (0,10%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
245.417.274 USD	216.097.624 EUR	03/03/2022	Goldman Sachs International	1	(608.948)	(0,01)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
74 USD	104 AUD	15/03/2022	Goldman Sachs International	2	(1)	(0,00)
16.622 USD	23.442 AUD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	(425)	(0,00)
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
20.362 USD	26.140 CAD	15/03/2022	UBS AG	1	(329)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
399.012 USD	367.016 CHF	15/03/2022	Westpac Banking Corp	8	(4.525)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
116.700.202 USD	102.739.452 EUR	15/03/2022	Goldman Sachs International	1	(300.860)	(0,01)
129.227.855 USD	113.727.957 EUR	15/03/2022	UBS AG	2	(287.064)	(0,01)
94.762.638 USD	83.907.176 EUR	15/03/2022	Westpac Banking Corp	23	(791.978)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
32.705 GBP	44.286 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	(3)	(0,00)
1.518.770 USD	1.138.429 GBP	15/03/2022	Westpac Banking Corp	18	(22.696)	(0,00)

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,26%) (31 de diciembre de 2020: (0,10%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
56.346.525.029 JPY	497.457.601 USD	15/03/2022	Royal Bank Of Canada	2	(7.865.302)	(0,11)
56.346.525.030 JPY	497.358.366 USD	15/03/2022	UBS AG	2	(7.766.067)	(0,11)
500.000.000 JPY	4.413.620 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	(69.143)	(0,00)
8.905.184 USD	1.025.000.000 JPY	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	(993)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
25.749.559 SEK	2.860.725 USD	15/03/2022	Goldman Sachs International	4	(15.053)	(0,00)
21.341 SEK	2.365 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	2	(7)	(0,00)
41.953 USD	382.099 SEK	15/03/2022	Westpac Banking Corp	6	(273)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
67.110 SGD	49.767 USD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	1	(6)	(0,00)
146.125 USD	199.804 SGD	15/03/2022	UBS AG	1	(2.026)	(0,00)
92.292 USD	126.438 SGD	15/03/2022	Westpac Banking Corp	11	(1.459)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(17.737.158)	(0,26)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(17.737.158)	(0,26)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					6.636.139.239	95,69
Otro activo neto					298.314.856	4,31
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					6.934.454.095	100,00
Análisis de la cartera					USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					5.697.631.963	81,71
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado					798.078.993	11,45
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario					63.887.310	0,92
μ Fondos de inversión					72.849.100	1,04
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					3.691.873	0,05
Total inversiones					6.636.139.239	95,17

Short Duration High Yield Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 87,15% (31 de diciembre de 2020: 84,67%)					
Dólar estadounidense					
2.630.000	Adient Global Holdings Ltd**	4,88%	15/08/2026	2.685.993	0,42
775.000	Adient US LLC**	9,00%	15/04/2025	824.306	0,13
5.675.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	5.893.714	0,91
4.620.000	Altice France SA**	8,13%	01/02/2027	4.943.515	0,77
795.000	American Airlines Group Inc**	3,75%	01/03/2025	744.196	0,12
1.660.000	American Airlines Group Inc**	5,00%	01/06/2022	1.665.528	0,26
1.990.000	American Airlines Inc**	11,75%	15/07/2025	2.457.839	0,38
1.835.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50%	20/04/2026	1.911.024	0,30
285.000	American Axle & Manufacturing Inc*	6,50%	01/04/2027	296.329	0,05
4.635.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	7,88%	15/05/2026	5.112.614	0,79
6.610.000	APX Group Inc**	6,75%	15/02/2027	6.947.738	1,08
3.540.000	Aramark Services Inc**	5,00%	01/04/2025	3.615.260	0,56
6.930.000	Aramark Services Inc**	6,38%	01/05/2025	7.250.686	1,12
6.115.000	Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	4,75%	15/06/2027	6.381.002	0,99
6.415.000	Banjay Entertainment SASU*	5,38%	01/03/2025	6.550.517	1,02
850.000	Bausch Health Cos Inc**	5,50%	01/11/2025	864.888	0,13
2.219.000	Bausch Health Cos Inc**	6,13%	15/04/2025	2.263.014	0,35
890.000	Bausch Health Cos Inc**	9,00%	15/12/2025	938.487	0,15
3.435.000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63%	01/05/2027	3.510.810	0,54
6.955.000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,50%	15/11/2026	7.208.475	1,12
950.000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp**	6,63%	15/07/2026	981.350	0,15
1.605.000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp**	7,63%	15/12/2025	1.702.969	0,26
1.720.000	Buckeye Partners LP**	4,13%	01/03/2025	1.778.059	0,28
9.420.000	Buckeye Partners LP**	4,35%	15/10/2024	9.830.288	1,53
1.610.000	Carvana Co**	5,50%	15/04/2027	1.595.590	0,25
7.725.000	Carvana Co**	5,63%	01/10/2025	7.734.656	1,20
7.223.000	CD&R Smokey Buyer Inc**	6,75%	15/07/2025	7.592.059	1,18
2.495.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,50%	01/05/2025	2.585.481	0,40
1.660.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	1.758.853	0,27
4.955.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,63%	15/02/2025	5.134.049	0,80
3.035.000	CHS/Community Health Systems Inc**	8,00%	15/03/2026	3.193.852	0,50
830.000	Cinemark USA Inc**	5,88%	15/03/2026	841.412	0,13
4.885.000	Cinemark USA Inc**	8,75%	01/05/2025	5.183.376	0,80
3.806.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	6,25%	15/05/2026	3.986.842	0,62
4.900.000	CommScope Inc**	6,00%	01/03/2026	5.053.590	0,78
7.008.000	CommScope Technologies LLC**	6,00%	15/06/2025	7.015.814	1,09
4.365.000	CSC Holdings LLC**	5,25%	01/06/2024	4.544.969	0,71
2.020.000	Delta Air Lines Inc**	7,00%	01/05/2025	2.311.472	0,36
1.725.000	Delta Air Lines Inc*	7,38%	15/01/2026	2.032.664	0,32

Short Duration High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 87,15% (31 de diciembre de 2020: 84,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.540.000	Delta Air Lines Inc/SkyMiles IP Ltd**	4,50%	20/10/2025	1.619.513	0,25
3.575.000	DISH Network Corp**	2,38%	15/03/2024	3.436.469	0,53
3.040.000	EnerSys**	5,00%	30/04/2023	3.142.539	0,49
2.301.000	EPR Properties*	4,50%	01/04/2025	2.451.818	0,38
2.960.000	EQM Midstream Partners LP*	4,00%	01/08/2024	3.077.823	0,48
3.280.000	EQM Midstream Partners LP**	6,00%	01/07/2025	3.570.674	0,55
3.280.000	EQT Corp*	6,63%	01/02/2025	3.702.366	0,57
6.230.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	5,13%	15/05/2024	6.610.279	1,03
2.095.000	Ford Motor Co*	9,00%	22/04/2025	2.563.997	0,40
1.905.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,10%	04/05/2023	1.943.224	0,30
970.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,66%	08/09/2024	1.008.611	0,16
3.830.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,13%	16/06/2025	4.170.104	0,65
4.555.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,60%	07/01/2022	4.564.064	0,71
2.200.000	Forterra Finance LLC/FRTA Finance Corp**	6,50%	15/07/2025	2.337.093	0,36
5.350.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	5.665.891	0,88
8.120.000	Garda World Security Corp**	4,63%	15/02/2027	8.088.657	1,25
1.100.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	6,50%	01/10/2025	1.087.394	0,17
3.400.000	GFL Environmental Inc**	3,75%	01/08/2025	3.438.216	0,53
8.287.426	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	6,50%	15/09/2024	8.006.607	1,24
5.120.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	9,50%	31/05/2025	5.540.813	0,86
1.540.000	GTCR AP Finance Inc**	8,00%	15/05/2027	1.599.290	0,25
1.540.000	Hanesbrands Inc**	4,88%	15/05/2026	1.647.792	0,26
7.950.000	Harsco Corp**	5,75%	31/07/2027	8.107.012	1,26
1.200.000	HCA Inc*	5,38%	01/02/2025	1.320.360	0,20
830.000	Hertz Corp**	4,63%	01/12/2026	836.296	0,13
3.280.000	Hilton Domestic Operating Co Inc**	5,38%	01/05/2025	3.416.563	0,53
2.620.000	Hudbay Minerals Inc**	4,50%	01/04/2026	2.623.013	0,41
1.035.000	Iliad Holding SASU**	6,50%	15/10/2026	1.088.913	0,17
6.480.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2027	6.729.415	1,04
5.105.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc**	7,75%	15/10/2025	5.526.163	0,86
4.010.000	JELD-WEN Inc**	4,63%	15/12/2025	4.044.366	0,63
11.540.000	KAR Auction Services Inc**	5,13%	01/06/2025	11.727.063	1,82
4.910.000	Legacy LifePoint Health LLC**	6,75%	15/04/2025	5.123.659	0,79
3.250.000	Legends Hospitality Holding Co LLC/Legends Hospitality Co-Issuer Inc**	5,00%	01/02/2026	3.270.556	0,51
1.080.000	LFS Topco LLC**	5,88%	15/10/2026	1.116.223	0,17
2.585.000	Life Time Inc**	5,75%	15/01/2026	2.678.512	0,42
7.460.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,88%	01/11/2024	7.542.508	1,17
4.775.000	Lumen Technologies Inc*	5,63%	01/04/2025	5.056.271	0,78
1.630.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	1.616.169	0,25
4.950.000	Mercer International Inc**	5,50%	15/01/2026	5.024.893	0,78

Short Duration High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 87,15% (31 de diciembre de 2020: 84,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.340.000	NCL Corp Ltd**	3,63%	15/12/2024	2.210.937	0,34
1.946.000	NCL Corp Ltd**	12,25%	15/05/2024	2.307.985	0,36
6.655.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	6.612.541	1,03
5.675.000	New Fortress Energy Inc**	6,75%	15/09/2025	5.739.298	0,89
4.160.000	NextEra Energy Operating Partners LP**	4,25%	15/07/2024	4.326.338	0,67
1.205.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	4,75%	30/04/2027	1.194.155	0,19
2.980.000	OneMain Finance Corp*	6,13%	15/03/2024	3.163.061	0,49
2.850.000	OneMain Finance Corp**	6,88%	15/03/2025	3.174.230	0,49
1.190.000	OneMain Finance Corp*	8,88%	01/06/2025	1.274.710	0,20
6.848.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc/Ortho-Clinical Diagnostics SA**	7,38%	01/06/2025	7.231.591	1,12
4.040.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,50%	01/06/2025	4.266.301	0,66
8.140.000	Performance Food Group Inc**	6,88%	01/05/2025	8.525.877	1,32
8.285.000	Presidio Holdings Inc**	4,88%	01/02/2027	8.542.332	1,33
7.785.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	8.367.552	1,30
3.060.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	3.195.481	0,50
6.505.000	Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc**	4,50%	15/09/2026	6.577.986	1,02
747.000	Range Resources Corp*	5,88%	01/07/2022	755.871	0,12
7.985.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	7,63%	15/06/2025	8.472.085	1,31
3.750.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	9,38%	01/04/2027	4.054.144	0,63
1.820.000	Royal Caribbean Cruises Ltd*	5,25%	15/11/2022	1.847.382	0,29
2.970.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	9,13%	15/06/2023	3.144.502	0,49
1.506.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	11,50%	01/06/2025	1.688.625	0,26
1.015.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	5,38%	01/11/2026	1.042.912	0,16
4.950.000	Select Medical Corp**	6,25%	15/08/2026	5.249.574	0,81
2.300.000	Sensata Technologies BV**	4,88%	15/10/2023	2.417.818	0,37
1.310.000	Sensata Technologies BV**	5,63%	01/11/2024	1.443.515	0,22
3.260.000	Sirius XM Radio Inc**	5,00%	01/08/2027	3.392.291	0,53
7.365.000	Six Flags Entertainment Corp**	4,88%	31/07/2024	7.447.046	1,16
3.300.000	Solaris Midstream Holdings LLC**	7,63%	01/04/2026	3.476.682	0,54
3.680.000	Spirit AeroSystems Inc**	5,50%	15/01/2025	3.817.098	0,59
2.135.000	Spirit AeroSystems Inc**	7,50%	15/04/2025	2.241.718	0,35
5.965.000	Sprint Corp**	7,13%	15/06/2024	6.704.183	1,04
4.095.000	Starwood Property Trust Inc**	3,75%	31/12/2024	4.144.140	0,64
2.160.000	Starwood Property Trust Inc**	4,75%	15/03/2025	2.248.679	0,35
5.550.000	Stevens Holding Co Inc**	6,13%	01/10/2026	5.923.238	0,92
605.000	Summer BC Bidco B LLC**	5,50%	31/10/2026	620.125	0,10
6.685.000	Sunnova Energy Corp**	5,88%	01/09/2026	6.825.652	1,06
2.440.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,50%	01/10/2025	2.643.777	0,41
5.025.000	Taylor Morrison Communities Inc/Taylor Morrison Holdings II Inc**	5,63%	01/03/2024	5.356.650	0,83
2.090.000	Taylor Morrison Communities Inc/Taylor Morrison Holdings II Inc**	5,88%	15/04/2023	2.191.449	0,34

Short Duration High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 87,15% (31 de diciembre de 2020: 84,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
6.475.000	TechnipFMC Plc**	6,50%	01/02/2026	6.933.894	1,08
5.655.000	Tenet Healthcare Corp**	4,63%	01/09/2024	5.788.288	0,90
2.480.000	Tenet Healthcare Corp**	4,88%	01/01/2026	2.551.089	0,40
2.785.000	Tenet Healthcare Corp*	6,75%	15/06/2023	2.979.839	0,46
1.960.000	Tenet Healthcare Corp**	7,50%	01/04/2025	2.065.154	0,32
6.780.000	TK Elevator US Newco Inc**	5,25%	15/07/2027	7.136.153	1,11
4.610.000	TransDigm Inc**	6,25%	15/03/2026	4.797.350	0,74
1.270.000	TransDigm Inc*	7,50%	15/03/2027	1.328.420	0,21
2.100.000	TRI Pointe Group Inc/TRI Pointe Homes Inc*	5,88%	15/06/2024	2.288.475	0,35
3.010.000	Trident TPI Holdings Inc**	9,25%	01/08/2024	3.148.942	0,49
3.090.000	Trivium Packaging Finance BV*	5,50%	15/08/2026	3.216.968	0,50
1.818.450	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust**	4,88%	15/01/2026	1.895.832	0,29
1.695.000	United Airlines Holdings Inc**	4,88%	15/01/2025	1.745.511	0,27
1.015.000	United Airlines Holdings Inc**	5,00%	01/02/2024	1.052.251	0,16
3.640.000	United Airlines Inc**	4,38%	15/04/2026	3.800.342	0,59
10.810.000	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc/CSL Capital LLC**	7,88%	15/02/2025	11.295.910	1,75
4.875.000	US Acute Care Solutions LLC**	6,38%	01/03/2026	5.111.633	0,79
4.080.000	US Foods Inc**	6,25%	15/04/2025	4.252.706	0,66
3.070.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	6,88%	01/04/2026	3.196.162	0,50
2.425.000	Vail Resorts Inc**	6,25%	15/05/2025	2.524.425	0,39
2.760.000	VICI Properties LP/VICI Note Co Inc**	3,50%	15/02/2025	2.804.312	0,43
2.920.000	VICI Properties LP/VICI Note Co Inc**	4,25%	01/12/2026	3.044.932	0,47
6.000.000	Vizient Inc**	6,25%	15/05/2027	6.268.500	0,97
3.050.000	White Capital Parent LLC**	8,25%	15/03/2026	3.133.738	0,49
1.380.000	World Acceptance Corp**	7,00%	01/11/2026	1.384.885	0,21
915.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	01/10/2024	964.245	0,15
Total bonos de empresa				561.613.956	87,15
Préstamos a plazo^ 7,18% (31 de diciembre de 2020: 9,09%)					
Dólar estadounidense					
4.080.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/Aru Finance Corp	10,00%	01/11/2025	4.425.086	0,69
1.979.898	AssuredPartners Inc	3,60%	12/02/2027	1.967.663	0,30
960.000	Asurion LLC	5,35%	20/01/2029	957.302	0,15
893.665	athenahealth Inc	4,41%	11/02/2026	894.893	0,14
1.990.013	Berlin Packaging LLC	4,25%	11/03/2028	1.990.261	0,31
187	CCRR Parent Inc	5,00%	06/03/2028	187	0,00
986.098	Constant Contact Inc	4,75%	10/02/2028	986.715	0,15
769.188	CPC Acquisition Corp	4,50%	29/12/2027	761.496	0,12
2.070.000	Crosby US Acquisition Corp	4,90%	26/06/2026	2.070.000	0,32
1.435.500	Curium BidCo Sarl	5,00%	02/12/2027	1.440.883	0,22

Short Duration High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Préstamos a plazo[^] 7,18% (31 de diciembre de 2020: 9,09%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.598.913	Dealer Tire LLC	4,35%	12/12/2025	2.601.837	0,13
853.637	Endurance International Group Holdings Inc	4,25%	10/02/2028	847.636	0,13
878.875	Epicor Software Corp	4,00%	30/07/2027	879.328	0,14
580.613	First Brands Group LLC	6,00%	30/03/2027	584.386	0,09
2.653.200	Gainwell Acquisition Corp	4,75%	01/10/2027	2.663.481	0,41
3.047.431	Mauser Packaging Solutions Holding Co	0,00%	03/04/2024	3.012.873	0,47
2.765.000	Medline Borrower LP	3,80%	23/10/2028	2.767.502	0,43
1.656.191	MHI Holdings LLC	5,10%	21/09/2026	1.660.853	0,26
1.556.100	MPH Acquisition Holdings LLC	4,75%	01/09/2028	1.523.041	0,24
1.696.903	Nautilus Power LLC	5,25%	16/05/2024	1.451.615	0,22
3.785.513	Redstone HoldCo 2 LP	5,50%	27/04/2028	3.626.994	0,56
1.601.051	Service Logic Acquisition Inc	4,75%	29/10/2027	1.599.050	0,25
5.304.757	Team Health Holdings Inc	3,75%	06/02/2024	5.087.262	0,79
1.626.537	US Silica Co	5,00%	01/05/2025	1.594.007	0,25
883.727	Verscend Holding Corp	4,10%	27/08/2025	884.611	0,14
Total préstamos a plazo[†]				46.278.962	7,18

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,36% (31 de diciembre de 2020: 0,23%)			
Libra esterlina			
1.902.691	NB Global Monthly Income Fund Ltd	2.288.465	0,36
Total fondos de inversión[‡]			2.288.465
Total inversiones			610.181.383

Contratos de divisas a plazo 0,19% (31 de diciembre de 2020: 2,24%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.009.325 USD	2.211.622 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	13.891	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
7.880 AUD	5.623 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	107	0,00
15.200 USD	20.602 AUD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	220	0,00
11.232 USD	15.246 AUD	19/01/2022	UBS AG	1	147	0,00
13.116 USD	17.787 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	184	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
716.144 CHF	772.380 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	13.907	0,00
602.943 CHF	649.989 USD	19/01/2022	UBS AG	1	12.009	0,00
740.939 CHF	799.624 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	13.887	0,00

Short Duration High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,19% (31 de diciembre de 2020: 2,24%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
917.022 CNY	141.031 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	3.041	0,00
786.019 CNY	120.773 USD	19/01/2022	UBS AG	1	2.717	0,00
1.014.262 CNY	156.122 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	10	3.227	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
4.906.091 EUR	5.555.038 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	29	25.862	0,01
20.761.746 USD	17.940.015 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	354.169	0,06
17.779.682 USD	15.377.155 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	287.474	0,05
23.328.495 USD	20.154.430 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	24	401.921	0,06
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
2.220.038 GBP	2.959.001 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	13	47.832	0,01
2.075.676 USD	1.524.551 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	10.815	0,00
1.778.040 USD	1.306.758 GBP	19/01/2022	UBS AG	1	8.159	0,00
2.094.754 USD	1.539.562 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	9.562	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
16.811 USD	1.906.800 JPY	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	250	0,00
14.385 USD	1.634.400 JPY	19/01/2022	UBS AG	1	190	0,00
2.324.874 USD	265.246.801 JPY	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	21.223	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
335.885 SGD	247.619 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	1.503	0,00
316.723 SGD	233.339 USD	19/01/2022	UBS AG	2	1.571	0,00
1.131.040 SGD	832.509 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	19	6.370	0,00
39 USD	52 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	1	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.240.239	0,19
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					611.421.622	94,88

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,84%) (31 de diciembre de 2020: (0,35%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
186.447 AUD	137.410 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(1.847)	(0,00)
159.812 AUD	117.738 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(1.541)	(0,00)
186.769 AUD	137.726 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(1.930)	(0,00)
2.478 USD	3.474 AUD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(47)	(0,00)

Short Duration High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,84%) (31 de diciembre de 2020: (0,35%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
307.176 USD	284.858 CHF	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(5.583)	(0,00)
275.371 USD	255.366 CHF	19/01/2022	UBS AG	2	(5.008)	(0,00)
387.494 USD	358.988 CHF	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	(6.657)	(0,00)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
30.827 USD	200.245 CNY	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(633)	(0,00)
26.737 USD	173.853 CNY	19/01/2022	UBS AG	2	(576)	(0,00)
28.576 USD	185.834 CNY	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	(620)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
48.095.900 EUR	55.660.760 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(949.503)	(0,15)
41.225.057 EUR	47.666.060 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(770.697)	(0,12)
49.710.588 EUR	57.525.459 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	25	(977.419)	(0,15)
13.262.675 USD	11.729.803 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	28	(80.507)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
11.763.494 GBP	16.015.997 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(83.449)	(0,02)
10.082.995 GBP	13.719.427 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(62.957)	(0,01)
12.996.163 GBP	17.701.316 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(99.233)	(0,02)
300.197 USD	225.680 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(5.465)	(0,00)
376.967 USD	281.432 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	12	(4.207)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
6.367.485.002 JPY	56.136.652 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(835.443)	(0,13)
5.457.844.287 JPY	48.036.581 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(635.544)	(0,10)
6.636.500.271 JPY	58.485.333 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	7	(847.742)	(0,13)
971.934 USD	112.108.346 JPY	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(1.720)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
103.800 SGD	77.195 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	(209)	(0,00)
147.482 USD	199.973 SGD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(835)	(0,00)
111.537 USD	151.481 SGD	19/01/2022	UBS AG	2	(815)	(0,00)
154.333 USD	209.526 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	10	(1.070)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(5.381.257)	(0,84)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(5.381.257)	(0,84)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	606.040.365	94,04
Otro activo neto	38.399.545	5,96
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	644.439.910	100,00

^ Puede que los préstamos a plazo con cupón del 0,00% no se hayan liquidado a 31 de diciembre de 2021, por lo que no tienen tipos de interés efectivos. Los tipos de interés no tienen efecto hasta la liquidación.

Short Duration High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	56.680.268	8,62
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	504.933.688	76,83
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	46.278.962	7,04
μ Fondos de inversión	2.288.465	0,35
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(4.141.018)	(0,63)
Total inversiones	606.040.365	92,21

Strategic Income – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 13,15% (31 de diciembre de 2020: 0,88%)					
Dólar estadounidense					
181.730.000	United States Treasury Bill	0,00%	24/03/2022	181.709.405	12,57
247.600	United States Treasury Bill	0,00%	28/04/2022	247.544	0,02
8.100.000	United States Treasury Bill	0,00%	16/06/2022	8.095.341	0,56
Total bonos del Tesoro **				190.052.290	13,15
Bonos de agencia 0,07% (31 de diciembre de 2020: 0,09%)					
Dólar estadounidense					
690.000	Federal National Mortgage Association	5,63%	15/07/2037	1.038.942	0,07
Total bonos de agencia **				1.038.942	0,07
Valores respaldados por activos 5,20% (31 de diciembre de 2020: 10,05%)					
Dólar estadounidense					
92.464	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2005-SD2 Class 2M2	1,60%	25/12/2044	92.530	0,01
21.321.524	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC25 Class XA	0,96%	10/10/2047	472.643	0,03
16.284.104	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA	1,33%	10/02/2048	560.787	0,04
6.053.510	COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust Class XA	0,95%	10/04/2047	115.101	0,01
8.723.244	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA	0,96%	10/05/2047	162.531	0,01
24.111.326	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA	1,06%	10/04/2047	459.060	0,03
1.818.918	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA	1,06%	10/06/2047	37.923	0,00
14.720.903	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust Class XA	0,86%	10/12/2047	313.356	0,02
1.717.998	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	2,30%	25/01/2030	1.749.061	0,12
6.859.577	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	2,35%	25/07/2030	6.943.905	0,48
7.479.284	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	2,45%	25/01/2031	7.562.267	0,52
6.584.854	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	3,10%	25/10/2029	6.744.091	0,47
1.701.180	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	2,30%	25/08/2030	1.718.258	0,12
2.920.965	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	2,65%	25/12/2030	2.977.726	0,21
5.983.959	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	2,90%	25/02/2030	6.117.801	0,42
4.576.108	Fannie Mae Interest Strip Class C24	4,00%	25/08/2043	762.547	0,05
3.662.809	Fannie Mae Interest Strip Class C26	4,00%	25/10/2041	583.963	0,04
3.763.591	Fannie Mae REMICS Class DS	6,05%	25/06/2043	741.270	0,05
2.460.764	Fannie Mae REMICS Class HS	5,90%	25/06/2046	406.786	0,03
4.025.251	Fannie Mae REMICS Class SA	5,90%	25/09/2046	798.665	0,06
2.585.589	Fannie Mae REMICS Class SB	6,00%	25/03/2046	497.136	0,03
3.931.530	Fannie Mae REMICS Class SN	6,00%	25/07/2049	690.705	0,05
4.296.334	Fannie Mae REMICS Class ST	6,00%	25/12/2044	758.293	0,05
4.128.232	Fannie Mae REMICS Class SY	6,05%	25/07/2043	776.465	0,05
2.695.519	Freddie Mac REMICS Class BI	4,50%	25/02/2050	496.481	0,03
2.308.567	Freddie Mac REMICS Class LI	4,00%	25/12/2048	406.855	0,03
1.410.782	Freddie Mac REMICS Class SA	5,89%	15/10/2046	234.660	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 5,20% (31 de diciembre de 2020: 10,05%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.076.131	Freddie Mac REMICS Class SA	6,04%	15/03/2045	361.176	0,03
3.303.727	Freddie Mac REMICS Class SP	6,04%	15/01/2043	632.334	0,04
670.000	Freddie Mac STACR Trust 2018-DNA2 Class M2	2,25%	25/12/2030	678.907	0,05
1.840.209	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	1,90%	25/07/2030	1.851.843	0,13
4.106.677	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	2,40%	25/09/2030	4.157.532	0,29
10.537.248	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	2,60%	25/03/2030	10.750.984	0,74
8.650.000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	3,55%	25/10/2029	8.909.484	0,62
9.212.050	Government National Mortgage Association Class DI	2,50%	20/02/2051	1.096.512	0,08
3.990.575	Government National Mortgage Association Class HS	6,10%	20/10/2045	747.775	0,05
3.460.815	Government National Mortgage Association Class KS	6,10%	20/07/2047	626.076	0,04
2.084.324	Government National Mortgage Association Class SA	5,99%	16/12/2043	362.596	0,03
22.018.663	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 Class XA	0,98%	10/01/2047	358.843	0,02
12.017.424	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC26 Class XA	0,95%	10/11/2047	283.454	0,02
10.343.082	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC30 Class XA	0,74%	10/05/2050	226.593	0,02
228.314	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust Class M1	1,08%	25/07/2034	231.049	0,02
9.721.255	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 Class XA	1,02%	15/08/2047	205.758	0,01
16.525.614	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Class XA	0,79%	15/09/2057	283.181	0,02
7.510.409	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Class XA	1,25%	15/03/2047	157.080	0,01
Total valores respaldados por activos **				75.102.043	5,20
Bonos de empresa 39,66% (31 de diciembre de 2020: 50,01%)					
Dólar canadiense					
450.000	Ritchie Bros Holdings Ltd†	4,95%	15/12/2029	362.709	0,02
Total dólar canadiense				362.709	0,02
Euro					
1.600.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25%	29/12/2049	1.858.725	0,13
1.100.000	Accor SA*	2,63%	29/12/2049	1.192.797	0,08
100.000	Aedas Homes Opco SLU*	4,00%	15/08/2026	117.340	0,01
100.000	Afflelou SAS*	4,25%	19/05/2026	116.058	0,01
1.085.000	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	1.239.247	0,09
794.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	3,63%	01/06/2028	885.409	0,06
1.590.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	1.772.635	0,12
235.000	Altice Finco SA*	4,75%	15/01/2028	255.141	0,02
100.000	Altice France Holding SA*	4,00%	15/02/2028	108.709	0,01
1.750.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	1.981.714	0,14
200.000	Altice France SA**	4,25%	15/10/2029	226.512	0,02
210.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	243.597	0,02
215.000	Avis Budget Finance Plc**	4,75%	30/01/2026	249.996	0,02
220.000	Banijay Group SAS**	6,50%	01/03/2026	260.876	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 39,66% (31 de diciembre de 2020: 50,01%) (cont.)					
Euro (cont.)					
790.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	908.228	0,06
402.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	451.334	0,03
288.000	BK LC Lux Finco1 Sarl*	5,25%	30/04/2029	339.496	0,02
145.000	Brunello Bidco SpA*	3,50%	15/02/2028	163.623	0,01
797.000	CAB SELAS**	3,38%	01/02/2028	908.056	0,06
265.000	Carnival Corp*	7,63%	01/03/2026	317.836	0,02
245.000	Carnival Corp**	10,13%	01/02/2026	316.152	0,02
400.000	Casino Guichard Perrachon SA*	4,50%	07/03/2024	459.840	0,03
265.000	Centurion Bidco SpA*	5,88%	30/09/2026	311.168	0,02
792.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	883.891	0,06
1.035.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	4,38%	15/05/2026	1.210.516	0,08
300.000	CMA CGM SA*	7,50%	15/01/2026	376.599	0,03
102.000	Constellium SE*	3,13%	15/07/2029	115.386	0,01
905.000	CPI Property Group SA*	4,88%	29/12/2049	1.056.321	0,07
115.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	132.678	0,01
500.000	Dufry One BV**	2,00%	15/02/2027	528.902	0,04
1.825.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	2.011.230	0,14
1.635.000	eG Global Finance Plc*	4,38%	07/02/2025	1.871.714	0,13
100.000	eG Global Finance Plc*	6,25%	30/10/2025	117.168	0,01
1.050.000	eircom Finance DAC**	3,50%	15/05/2026	1.216.750	0,08
135.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	148.918	0,01
404.000	Faurecia SE*	2,75%	15/02/2027	469.039	0,03
100.000	Flamingo Lux II SCA*	5,00%	31/03/2029	111.355	0,01
100.000	Graphic Packaging International LLC*	2,63%	01/02/2029	116.105	0,01
167.000	Grifols Escrow Issuer SA*	3,88%	15/10/2028	191.078	0,01
520.000	Gruenthal GmbH*	3,63%	15/11/2026	608.695	0,04
167.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	179.352	0,01
233.000	Guala Closures SpA*	3,25%	15/06/2028	260.865	0,02
1.895.000	Heimstaden Bostad AB*	3,25%	29/12/2049	2.164.422	0,15
895.000	House of Finance NV**	4,38%	15/07/2026	1.034.279	0,07
270.000	House of HR**	7,50%	15/01/2027	323.515	0,02
1.140.000	Iliad Holding SASU**	5,13%	15/10/2026	1.356.843	0,09
280.000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA*	3,75%	15/01/2028	316.774	0,02
200.000	INEOS Finance Plc*	2,88%	01/05/2026	229.913	0,02
1.050.000	INEOS Finance Plc*	3,38%	31/03/2026	1.222.491	0,09
1.930.000	INEOS Quattro Finance 1 Plc*	3,75%	15/07/2026	2.213.712	0,15
200.000	Infineon Technologies AG*	3,63%	29/12/2049	248.529	0,02
120.000	International Design Group SpA*	4,25%	15/05/2026	137.477	0,01
305.000	International Game Technology Plc*	3,50%	15/06/2026	354.674	0,03
975.000	Intrum AB*	3,00%	15/09/2027	1.094.003	0,08

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 39,66% (31 de diciembre de 2020: 50,01%) (cont.)					
Euro (cont.)					
965.000	Intrum AB*	3,50%	15/07/2026	1.112.683	0,08
300.000	IPD 3 BV*	5,50%	01/12/2025	351.639	0,02
280.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/01/2026	331.532	0,02
1.320.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	1.532.643	0,11
390.000	Kaixo Bondco Telecom SA*	5,13%	30/09/2029	447.856	0,03
1.180.000	Kapla Holding SAS*	3,38%	15/12/2026	1.342.680	0,09
185.000	Kleopatra Holdings 2 SCA*	6,50%	01/09/2026	193.561	0,01
585.000	Kronos International Inc**	3,75%	15/09/2025	676.766	0,05
295.000	La Financiere Atalian SASU*	4,00%	15/05/2024	330.987	0,02
320.000	LeasePlan Corp NV*	7,38%	29/12/2049	402.569	0,03
2.470.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	2.862.206	0,20
100.000	Lorca Telecom Bondco SA 144A*	4,00%	18/09/2027	115.920	0,01
1.035.000	Loxam SAS*	5,75%	15/07/2027	1.218.197	0,08
935.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	1.088.415	0,08
365.000	Motion Bondco DAC*	4,50%	15/11/2027	398.097	0,03
250.000	Motion Finco Sarl**	7,00%	15/05/2025	298.361	0,02
208.000	NH Hotel Group SA*	4,00%	02/07/2026	236.065	0,02
300.000	Nidda BondCo GmbH**	5,00%	30/09/2025	339.876	0,02
1.215.000	Nobel Bidco BV**	3,13%	15/06/2028	1.354.160	0,09
200.000	Olympus Water US Holding Corp*	5,38%	01/10/2029	220.335	0,02
292.000	Ontex Group NV*	3,50%	15/07/2026	317.143	0,02
245.000	Paganini Bidco SpA*	4,25%	30/10/2028	280.704	0,02
275.000	Paprec Holding SA*	4,00%	31/03/2025	318.007	0,02
158.000	Parts Europe SA**	4,00%	20/07/2027	180.810	0,01
603.000	Paysafe Finance Plc/Paysafe Holdings US Corp**	3,00%	15/06/2029	649.331	0,05
1.065.000	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2026	1.254.034	0,09
440.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	493.736	0,03
205.000	Playtech Plc*	4,25%	07/03/2026	238.797	0,02
1.050.000	PLT VII Finance Sarl**	4,63%	05/01/2026	1.222.331	0,09
259.000	Repsol International Finance BV*	4,25%	29/12/2049	319.386	0,02
175.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	2,62%	29/12/2049	195.506	0,01
175.000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,13%	15/04/2026	202.014	0,01
100.000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,63%	15/03/2028	115.459	0,01
405.000	Sazka Group AS**	3,88%	15/02/2027	460.425	0,03
200.000	Schaeffler AG*	3,38%	12/10/2028	253.649	0,02
210.000	Schenck Process Holding GmbH**	5,38%	15/06/2023	239.174	0,02
135.000	Schoeller Packaging BV**	6,38%	01/11/2024	156.552	0,01
290.000	Scientific Games International Inc**	5,50%	15/02/2026	337.958	0,02
985.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	4,38%	01/11/2026	1.141.427	0,08
540.000	SGL Carbon SE*	4,63%	30/09/2024	625.663	0,04

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 39,66% (31 de diciembre de 2020: 50,01%) (cont.)					
Euro (cont.)					
200.000	SoftBank Group Corp*	4,00%	19/09/2029	220.755	0,02
170.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75%	31/10/2026	201.900	0,01
300.000	Summit Properties Ltd†	2,00%	31/01/2025	335.106	0,02
270.000	Sunshine Mid BV*	6,50%	15/05/2026	315.974	0,02
215.000	Tendam Brands SAU*	5,25%	15/09/2024	243.917	0,02
740.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	1,88%	31/03/2027	775.867	0,05
1.580.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	3,75%	09/05/2027	1.788.725	0,12
176.000	TI Automotive Finance Plc**	3,75%	15/04/2029	202.714	0,01
105.000	Titan Holdings II BV*	5,13%	15/07/2029	118.970	0,01
297.000	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	357.257	0,03
100.000	United Group BV**	3,13%	15/02/2026	110.705	0,01
510.000	United Group BV**	3,63%	15/02/2028	564.439	0,04
1.360.000	United Group BV*	4,00%	15/11/2027	1.536.271	0,11
300.000	Veolia Environnement SA*	2,00%	29/12/2049	339.943	0,02
785.000	Verisure Holding AB†	3,25%	15/02/2027	892.279	0,06
1.370.000	Verisure Holding AB†	3,88%	15/07/2026	1.590.926	0,11
200.000	Verisure Midholding AB†	5,25%	15/02/2029	231.266	0,02
400.000	Vivion Investments Sarl†	3,00%	08/08/2024	446.801	0,03
1.200.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00%	29/12/2049	1.325.884	0,09
356.000	Wp/ap Telecom Holdings III BV**	5,50%	15/01/2030	412.307	0,03
293.000	WP/AP Telecom Holdings IV BV**	3,75%	15/01/2029	337.212	0,02
500.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	589.038	0,04
500.000	ZF Finance GmbH†	3,75%	21/09/2028	614.111	0,04
Total euro				74.396.704	5,15
Libra esterlina					
100.000	AA Bond Co Ltd†	6,50%	31/01/2026	138.038	0,01
160.000	AA Bond Co Ltd 144A†	6,50%	31/01/2026	220.861	0,02
130.000	Bellis Acquisition Co Plc**	3,25%	16/02/2026	169.932	0,01
200.000	Bellis Finco Plc**	4,00%	16/02/2027	256.906	0,02
690.000	Constellation Automotive Financing Plc*	4,88%	15/07/2027	922.678	0,06
355.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	502.329	0,03
300.000	Electricite de France SA*	6,00%	29/12/2049	442.791	0,03
1.760.000	Encore Capital Group Inc†	4,25%	01/06/2028	2.360.137	0,16
480.000	Encore Capital Group Inc†	5,38%	15/02/2026	675.182	0,05
300.000	Iceland Bondco Plc†	4,63%	15/03/2025	382.806	0,03
100.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	138.205	0,01
320.000	Marks & Spencer Plc†	3,75%	19/05/2026	443.404	0,03
240.000	National Express Group Plc†	4,25%	29/12/2049	332.185	0,02
105.000	Petrobras Global Finance BV*	5,38%	01/10/2029	149.308	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 39,66% (31 de diciembre de 2020: 50,01%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
1.120.000	Pinnacle Bidco Plc*	6,38%	15/02/2025	1.537.236	0,11
137.000	Premier Foods Finance Plc*	3,50%	15/10/2026	184.400	0,01
511.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	677.141	0,05
1.205.000	Rolls-Royce Plc*	5,75%	15/10/2027	1.818.867	0,13
100.000	Sherwood Financing Plc**	6,00%	15/11/2026	135.519	0,01
1.520.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	2.066.484	0,14
200.000	Wheel Bidco Ltd*	6,75%	15/07/2026	266.623	0,02
420.000	William Hill Ltd*	4,75%	01/05/2026	588.637	0,04
Total libra esterlina				14.409.669	1,00
Dólar estadounidense					
2.285.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00%	15/10/2030	2.249.765	0,16
2.200.000	1MDB Global Investments Ltd**	4,40%	09/03/2023	2.221.572	0,15
2.400.000	ABN AMRO Bank NV**	3,32%	13/03/2037	2.403.359	0,17
590.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,50%	01/07/2028	620.999	0,04
785.000	ADT Security Corp**	4,88%	15/07/2032	802.662	0,06
791.000	AerCap Global Aviation Trust*	6,50%	15/06/2045	855.407	0,06
2.945.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,30%	30/01/2032	3.002.753	0,21
1.790.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	1.858.987	0,13
1.175.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	1.144.468	0,08
850.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,63%	15/07/2026	892.904	0,06
535.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl**	4,63%	01/06/2028	535.602	0,04
590.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 144A**	4,63%	01/06/2028	579.970	0,04
835.000	Ally Financial Inc Series B**	4,70%	29/12/2049	868.922	0,06
875.000	Ally Financial Inc Series C**	4,70%	29/12/2049	904.137	0,06
3.790.000	Altice France Holding SA**	6,00%	15/02/2028	3.626.272	0,25
1.025.000	Altice France SA*	5,50%	15/01/2028	1.018.773	0,07
20.000	American Airlines Group Inc**	3,75%	01/03/2025	18.722	0,00
1.325.000	American Airlines Inc**	11,75%	15/07/2025	1.636.501	0,11
1.160.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	1.242.076	0,09
2.035.000	American Express Co**	3,55%	29/12/2049	2.041.868	0,14
1.020.000	AmWINS Group Inc**	4,88%	30/06/2029	1.031.949	0,07
555.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38%	15/06/2029	586.468	0,04
1.795.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,75%	15/01/2028	1.884.912	0,13
960.000	APX Group Inc**	5,75%	15/07/2029	946.954	0,07
490.000	APX Group Inc**	6,75%	15/02/2027	515.037	0,04
895.000	Aramark Services Inc**	5,00%	01/04/2025	914.028	0,06
2.025.000	Aramark Services Inc**	5,00%	01/02/2028	2.096.898	0,14
225.000	Asbury Automotive Group Inc**	4,63%	15/11/2029	229.594	0,02
155.000	Asbury Automotive Group Inc**	5,00%	15/02/2032	161.077	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 39,66% (31 de diciembre de 2020: 50,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
875.000	Ascension Health**	3,11%	15/11/2039	931.545	0,06
655.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	631.155	0,04
505.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	7,00%	01/11/2026	512.557	0,04
245.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	8,25%	31/12/2028	255.760	0,02
1.295.000	AssuredPartners Inc**	5,63%	15/01/2029	1.261.557	0,09
1.640.000	AssuredPartners Inc**	7,00%	15/08/2025	1.654.006	0,11
1.165.000	AT&T Inc*	3,65%	01/06/2051	1.209.167	0,08
3.452.000	AT&T Inc*	4,50%	09/03/2048	4.034.818	0,28
817.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd*	6,75%	29/12/2049	928.998	0,06
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	6,50%	29/12/2049	1.063.750	0,07
800.000	Banco do Brasil SA*	6,25%	29/12/2049	795.784	0,05
1.000.000	Banco Santander SA*	7,50%	29/12/2049	1.078.500	0,07
4.570.000	Bank of America Corp**	2,48%	21/09/2036	4.431.648	0,31
418.000	Bank of America Corp**	4,30%	29/12/2049	423.225	0,03
420.000	Bank of America Corp**	5,88%	29/12/2049	467.775	0,03
468.000	Bank of America Corp**	6,25%	29/12/2049	503.977	0,03
2.085.000	Bank of New York Mellon Corp**	3,75%	29/12/2049	2.097.656	0,15
2.865.000	Barclays Plc*	4,38%	29/12/2049	2.813.430	0,19
1.025.000	Barclays Plc*	6,13%	29/12/2049	1.110.434	0,08
2.245.000	BAT Capital Corp*	3,73%	25/09/2040	2.160.900	0,15
1.170.000	Bausch Health Cos Inc**	5,00%	30/01/2028	1.078.243	0,07
465.000	BNP Paribas SA*	4,50%	29/12/2049	465.779	0,03
535.000	BNP Paribas SA*	4,63%	29/12/2049	537.943	0,04
914.000	BNP Paribas SA*	7,38%	29/12/2049	1.039.168	0,07
3.455.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	4.687.422	0,32
4.390.000	BP Capital Markets Plc*	4,88%	29/12/2049	4.752.175	0,33
2.755.000	Broadcom Inc**	3,50%	15/02/2041	2.832.604	0,20
1.110.000	Buckeye Partners LP**	5,60%	15/10/2044	1.082.367	0,07
240.000	Buckeye Partners LP**	5,85%	15/11/2043	235.838	0,02
430.000	C&W Senior Financing DAC**	6,88%	15/09/2027	447.647	0,03
910.000	Caesars Entertainment Inc**	4,63%	15/10/2029	911.906	0,06
530.000	Caesars Entertainment Inc**	6,25%	01/07/2025	556.977	0,04
695.000	Caesars Entertainment Inc**	8,13%	01/07/2027	770.508	0,05
2.110.000	Calpine Corp**	4,50%	15/02/2028	2.192.775	0,15
1.817.000	Calpine Corp**	4,63%	01/02/2029	1.794.769	0,12
1.584.000	Calpine Corp**	5,00%	01/02/2031	1.586.447	0,11
265.000	Calpine Corp**	5,13%	15/03/2028	269.447	0,02
2.005.000	Capital One Financial Corp**	3,95%	29/12/2049	2.020.037	0,14
1.540.000	Carnival Corp**	5,75%	01/03/2027	1.542.310	0,11
1.215.000	Carnival Corp**	7,63%	01/03/2026	1.275.209	0,09

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 39,66% (31 de diciembre de 2020: 50,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.905.000	Carnival Corp**	9,88%	01/08/2027	2.178.844	0,15
720.000	Cars.com Inc**	6,38%	01/11/2028	767.833	0,05
1.005.000	Carvana Co**	4,88%	01/09/2029	958.720	0,07
3.715.000	Carvana Co**	5,88%	01/10/2028	3.706.288	0,26
1.105.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	1.116.962	0,08
1.415.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	15/08/2030	1.450.708	0,10
765.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	796.958	0,06
760.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	791.920	0,05
1.827.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	3,57%	01/12/2031	1.904.209	0,13
325.000	Cedar Fair LP**	5,25%	15/07/2029	333.614	0,02
1.060.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op*	5,38%	15/04/2027	1.087.576	0,08
1.195.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,50%	01/05/2025	1.238.337	0,09
2.324.000	Charles Schwab Corp**	4,00%	29/12/2049	2.350.145	0,16
3.040.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	3.412.034	0,24
1.245.000	Cheniere Energy Partners LP**	4,50%	01/10/2029	1.321.854	0,09
535.000	CHS/Community Health Systems Inc**	4,75%	15/02/2031	540.548	0,04
300.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	317.865	0,02
330.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	352.384	0,02
2.040.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,13%	01/04/2030	2.021.303	0,14
1.037.000	CHS/Community Health Systems Inc**	8,00%	15/12/2027	1.121.401	0,08
510.000	Churchill Downs Inc**	5,50%	01/04/2027	525.810	0,04
1.295.000	Citigroup Inc**	4,15%	29/12/2049	1.319.281	0,09
360.000	Citigroup Inc**	4,70%	29/12/2049	364.572	0,03
297.000	Citigroup Inc**	5,00%	29/12/2049	306.652	0,02
294.000	Citizens Financial Group Inc**	6,00%	29/12/2049	301.717	0,02
393.000	Citizens Financial Group Inc**	6,38%	29/12/2049	411.176	0,03
890.000	Clarivate Science Holdings Corp**	4,88%	01/07/2029	904.129	0,06
346.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc**	5,13%	15/08/2027	358.456	0,02
3.655.000	Comcast Corp**	2,94%	01/11/2056	3.506.392	0,24
400.000	Commerzbank AG*	7,00%	29/12/2049	430.000	0,03
845.000	CommonSpirit Health**	4,19%	01/10/2049	985.812	0,07
905.000	CommScope Inc**	4,75%	01/09/2029	900.977	0,06
1.480.000	CommScope Inc**	7,13%	01/07/2028	1.456.194	0,10
1.940.000	CommScope Inc**	8,25%	01/03/2027	1.996.105	0,14
1.320.000	CommScope Technologies LLC**	5,00%	15/03/2027	1.235.520	0,09
615.000	CommScope Technologies LLC**	6,00%	15/06/2025	615.686	0,04
1.000.000	Comstock Resources Inc**	5,88%	15/01/2030	1.026.655	0,07
2.174.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	2.361.638	0,16
780.000	Consolidated Communications Inc**	5,00%	01/10/2028	788.986	0,05
725.000	Consolidated Communications Inc**	6,50%	01/10/2028	770.312	0,05

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 39,66% (31 de diciembre de 2020: 50,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.570.000	Constellation Brands Inc [*]	2,25%	01/08/2031	4.471.605	0,31
820.000	Cornerstone Building Brands Inc ^{**}	6,13%	15/01/2029	877.597	0,06
565.000	Country Garden Holdings Co Ltd [*]	4,80%	06/08/2030	515.063	0,04
3.065.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC ^{**}	5,50%	15/06/2031	3.203.906	0,22
3.000.000	Credit Suisse Group AG ^{**}	3,09%	14/05/2032	3.055.820	0,21
310.000	Credit Suisse Group AG [*]	4,50%	29/12/2049	302.638	0,02
380.000	Credit Suisse Group AG [*]	5,10%	29/12/2049	381.425	0,03
800.000	Credit Suisse Group AG [*]	5,25%	29/12/2049	828.000	0,06
389.000	Credit Suisse Group AG [*]	6,38%	29/12/2049	420.237	0,03
369.000	Credit Suisse Group AG [*]	7,50%	29/12/2049	390.863	0,03
195.000	CrownRock LP/CrownRock Finance Inc ^{**}	5,63%	15/10/2025	199.616	0,01
895.000	CSC Holdings LLC ^{**}	4,63%	01/12/2030	848.406	0,06
4.870.000	CSC Holdings LLC ^{**}	5,75%	15/01/2030	4.861.307	0,34
280.000	CSC Holdings LLC ^{**}	6,50%	01/02/2029	300.168	0,02
860.000	CSC Holdings LLC ^{**}	7,50%	01/04/2028	923.713	0,06
1.290.000	CSN Inova Ventures ^{**}	6,75%	28/01/2028	1.359.924	0,09
2.445.000	DaVita Inc ^{**}	4,63%	01/06/2030	2.507.494	0,17
195.000	DCP Midstream Operating LP [*]	5,60%	01/04/2044	242.857	0,02
465.000	DCP Midstream Operating LP ^{**}	5,85%	21/05/2043	452.989	0,03
85.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC ^{**}	8,00%	01/02/2028	88.598	0,01
935.000	Diamond BC BV ^{**}	4,63%	01/10/2029	928.908	0,06
662.000	Discover Financial Services ^{**}	5,50%	29/12/2049	709.995	0,05
2.925.000	Discovery Communications LLC ^{**}	4,65%	15/05/2050	3.440.234	0,24
1.005.000	DISH DBS Corp ^{**}	5,13%	01/06/2029	916.178	0,06
1.105.000	DISH DBS Corp ^{**}	7,38%	01/07/2028	1.120.586	0,08
1.040.000	DISH DBS Corp ^{**}	7,75%	01/07/2026	1.098.552	0,08
1.810.000	Dominion Energy Inc ^{**}	4,35%	29/12/2049	1.873.350	0,13
1.555.000	DT Midstream Inc ^{**}	4,13%	15/06/2029	1.594.520	0,11
500.000	Ecopetrol SA [*]	5,88%	28/05/2045	478.982	0,03
3.660.000	Edison International ^{**}	5,00%	29/12/2049	3.748.938	0,26
870.000	Emirates NBD Bank PJSC [*]	6,13%	29/12/2049	913.652	0,06
780.000	Endure Digital Inc ^{**}	6,00%	15/02/2029	726.496	0,05
2.185.000	Energizer Holdings Inc ^{**}	4,75%	15/06/2028	2.234.774	0,15
4.780.000	Energy Transfer LP ^{**}	6,63%	29/12/2049	4.546.593	0,31
7.505.000	Energy Transfer LP ^{**}	7,13%	29/12/2049	7.636.337	0,53
3.110.000	Enterprise Products Operating LLC [*]	4,20%	31/01/2050	3.495.366	0,24
630.000	Envision Healthcare Corp ^{**}	8,75%	15/10/2026	362.952	0,02
1.295.000	EPR Properties [*]	3,75%	15/08/2029	1.308.279	0,09
355.000	EQM Midstream Partners LP ^{**}	4,50%	15/01/2029	369.724	0,03
210.000	EQM Midstream Partners LP ^{**}	4,75%	15/01/2031	222.408	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 39,66% (31 de diciembre de 2020: 50,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.530.000	EQM Midstream Partners LP*	5,50%	15/07/2028	1.673.698	0,12
270.000	EQM Midstream Partners LP**	6,00%	01/07/2025	293.927	0,02
130.000	EQM Midstream Partners LP**	6,50%	01/07/2027	145.764	0,01
441.000	Fifth Third Bancorp**	5,10%	29/12/2049	449.379	0,03
875.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	01/03/2026	909.930	0,06
1.145.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	15/10/2027	1.233.560	0,09
1.635.000	FirstEnergy Corp*	5,35%	15/07/2047	1.948.280	0,13
820.000	Ford Motor Co*	3,25%	12/02/2032	841.320	0,06
775.000	Ford Motor Co*	4,75%	15/01/2043	856.782	0,06
1.920.000	Ford Motor Co*	5,29%	08/12/2046	2.259.485	0,16
665.000	Ford Motor Co*	9,63%	22/04/2030	974.434	0,07
725.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,11%	03/05/2029	825.025	0,06
530.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,00%	01/05/2028	546.859	0,04
715.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	757.217	0,05
1.310.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	01/11/2029	1.311.841	0,09
630.000	Frontier Communications Holdings LLC**	6,00%	15/01/2030	634.234	0,04
785.000	Frontier Communications Holdings LLC**	6,75%	01/05/2029	817.601	0,06
175.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	192.060	0,01
1.180.000	FXI Holdings Inc**	7,88%	01/11/2024	1.203.529	0,08
385.000	Gap Inc**	3,63%	01/10/2029	381.402	0,03
455.000	Gap Inc**	3,88%	01/10/2031	449.490	0,03
540.000	Garda World Security Corp**	4,63%	15/02/2027	537.916	0,04
985.000	Garda World Security Corp**	6,00%	01/06/2029	942.059	0,07
865.000	Garda World Security Corp**	9,50%	01/11/2027	933.854	0,06
2.925.000	General Motors Co*	5,15%	01/04/2038	3.531.790	0,24
510.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	6,25%	15/05/2026	497.780	0,03
330.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	6,50%	01/10/2025	326.218	0,02
230.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	237.286	0,02
845.000	Georgetown University**	2,94%	01/04/2050	852.201	0,06
1.800.000	GFL Environmental Inc**	4,75%	15/06/2029	1.818.504	0,13
4.872.221	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	6,50%	15/09/2024	4.707.126	0,33
565.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,65%	29/12/2049	560.762	0,04
280.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,80%	29/12/2049	279.300	0,02
1.105.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,13%	29/12/2049	1.123.992	0,08
1.420.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	1.528.062	0,11
660.000	Graham Packaging Co Inc**	7,13%	15/08/2028	684.090	0,05
625.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	600.306	0,04
1.280.000	GTCR AP Finance Inc**	8,00%	15/05/2027	1.329.280	0,09
935.000	Harsco Corp**	5,75%	31/07/2027	953.466	0,07
800.000	HB Fuller Co*	4,25%	15/10/2028	825.148	0,06

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 39,66% (31 de diciembre de 2020: 50,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
245.000	HCA Inc*	5,63%	01/09/2028	286.692	0,02
240.000	HCA Inc*	5,88%	01/02/2029	286.358	0,02
376.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	5,75%	01/02/2029	388.079	0,03
415.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	01/02/2031	430.044	0,03
340.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	357.903	0,02
630.000	HSBC Holdings Plc*	4,00%	29/12/2049	627.637	0,04
560.000	HSBC Holdings Plc*	4,70%	29/12/2049	561.400	0,04
4.330.000	HSBC Holdings Plc**	6,00%	29/12/2049	4.670.987	0,32
781.000	HSBC Holdings Plc**	6,38%	29/12/2049	843.992	0,06
1.480.000	Hudbay Minerals Inc**	4,50%	01/04/2026	1.481.702	0,10
565.000	Hudbay Minerals Inc**	6,13%	01/04/2029	599.951	0,04
235.000	Huntington Bancshares Inc**	5,63%	29/12/2049	269.075	0,02
508.000	Huntington Bancshares Inc**	5,70%	29/12/2049	518.160	0,04
515.000	IAA Inc**	5,50%	15/06/2027	534.184	0,04
260.000	Iliad Holding SASU**	6,50%	15/10/2026	273.543	0,02
200.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	210.656	0,01
775.000	Imola Merger Corp**	4,75%	15/05/2029	796.595	0,05
910.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc*	3,38%	15/01/2026	914.391	0,06
2.018.000	ING Groep NV*	3,88%	29/12/2049	1.924.667	0,13
1.202.000	ING Groep NV*	5,75%	29/12/2049	1.294.656	0,09
589.000	ING Groep NV*	6,50%	29/12/2049	642.204	0,04
320.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00%	15/09/2028	329.600	0,02
830.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2027	861.947	0,06
780.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2029	808.548	0,06
1.500.000	Iron Mountain Inc**	5,00%	15/07/2028	1.543.507	0,11
2.195.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	2.286.575	0,16
390.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/07/2030	411.690	0,03
1.755.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	1.880.735	0,13
980.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	971.807	0,07
800.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	822.128	0,06
390.000	JPMorgan Chase & Co**	4,60%	29/12/2049	400.725	0,03
263.000	JPMorgan Chase & Co**	4,63%	29/12/2049	262.377	0,02
449.000	JPMorgan Chase & Co**	5,00%	29/12/2049	461.628	0,03
500.000	KAR Auction Services Inc**	5,13%	01/06/2025	508.105	0,04
955.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	1.170.792	0,08
3.335.000	Kinder Morgan Inc*	5,55%	01/06/2045	4.226.029	0,29
645.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	652.405	0,05
1.195.000	Level 3 Financing Inc**	4,63%	15/09/2027	1.220.710	0,08
955.000	Liberty Mutual Group Inc**	4,13%	15/12/2051	954.021	0,07
1.530.000	Lions Gate Capital Holdings LLC**	5,50%	15/04/2029	1.559.491	0,11

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 39,66% (31 de diciembre de 2020: 50,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
695.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,75%	15/10/2027	715.155	0,05
510.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,88%	01/11/2024	515.641	0,04
1.290.000	Live Nation Entertainment Inc**	6,50%	15/05/2027	1.412.492	0,10
310.000	Lloyds Banking Group Plc**	7,50%	29/12/2049	350.482	0,02
964.000	Lloyds Banking Group Plc Series WI*	7,50%	29/12/2049	1.066.849	0,07
835.000	Lumen Technologies Inc**	5,38%	15/06/2029	836.294	0,06
1.520.000	M&T Bank Corp**	3,50%	29/12/2049	1.493.096	0,10
495.000	Masonite International Corp**	5,38%	01/02/2028	519.832	0,04
975.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	966.727	0,07
640.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	636.003	0,04
525.000	Medco Bell Pte Ltd*	6,38%	30/01/2027	524.212	0,04
960.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	948.653	0,07
285.000	Metinvest BV*	7,65%	01/10/2027	284.684	0,02
1.035.000	Metinvest BV*	7,75%	17/10/2029	1.026.275	0,07
560.000	MHP SE*	7,75%	10/05/2024	571.965	0,04
910.000	Molina Healthcare Inc**	3,88%	15/05/2032	917.166	0,06
3.110.000	Molson Coors Beverage Co*	4,20%	15/07/2046	3.455.858	0,24
4.570.000	Morgan Stanley**	2,48%	16/09/2036	4.405.507	0,30
1.945.000	Morgan Stanley**	3,73%	29/12/2049	1.945.994	0,13
875.000	Mount Sinai Hospitals Group Inc**	3,74%	01/07/2049	954.508	0,07
605.000	Mozart Debt Merger Sub Inc**	3,88%	01/04/2029	604.074	0,04
925.000	Mozart Debt Merger Sub Inc**	5,25%	01/10/2029	939.541	0,06
6.040.000	MPH Acquisition Holdings LLC**	5,75%	01/11/2028	5.753.191	0,40
298.013	MV24 Capital BV*	6,75%	01/06/2034	307.780	0,02
370.000	Nabors Industries Inc**	7,38%	15/05/2027	383.250	0,03
390.000	Natura Cosmeticos SA**	4,13%	03/05/2028	383.319	0,03
4.505.000	NatWest Group Plc*	3,03%	28/11/2035	4.450.419	0,31
1.310.000	NatWest Group Plc*	4,60%	29/12/2049	1.287.075	0,09
830.000	NatWest Group Plc*	6,00%	29/12/2049	910.361	0,06
910.000	NCL Corp Ltd**	3,63%	15/12/2024	859.809	0,06
160.000	Netflix Inc**	5,88%	15/11/2028	192.669	0,01
160.000	Netflix Inc**	6,38%	15/05/2029	199.051	0,01
3.630.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	3.606.841	0,25
2.010.000	New Fortress Energy Inc**	6,75%	15/09/2025	2.032.773	0,14
1.840.000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co**	5,63%	01/10/2028	1.902.919	0,13
1.065.000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co**	5,88%	01/10/2030	1.126.024	0,08
1.400.000	Nordea Bank Abp*	3,75%	29/12/2049	1.330.700	0,09
965.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	6,00%	15/02/2028	947.244	0,07
1.160.000	NOVA Chemicals Corp**	5,25%	01/06/2027	1.236.601	0,09
3.140.000	NRG Energy Inc**	3,63%	15/02/2031	3.066.869	0,21

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 39,66% (31 de diciembre de 2020: 50,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
250.000	NRG Energy Inc**	5,25%	15/06/2029	268.200	0,02
860.000	NRG Energy Inc*	5,75%	15/01/2028	910.413	0,06
1.445.000	Occidental Petroleum Corp*	4,30%	15/08/2039	1.443.244	0,10
365.000	Occidental Petroleum Corp*	6,13%	01/01/2031	444.088	0,03
965.000	Olympus Water US Holding Corp**	4,25%	01/10/2028	961.039	0,07
395.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	385.680	0,03
1.025.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	1.014.735	0,07
840.000	OneMain Finance Corp**	7,13%	15/03/2026	958.839	0,07
3.930.000	Oracle Corp*	3,95%	25/03/2051	4.086.732	0,28
675.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc/Ortho-Clinical Diagnostics SA**	7,25%	01/02/2028	726.617	0,05
159.000	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp**	5,00%	15/08/2027	162.902	0,01
1.110.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	1.211.938	0,08
3.565.000	Pacific Gas & Electric Co*	4,30%	15/03/2045	3.612.760	0,25
1.175.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC/Pactiv Evergreen Group Issuer Inc**	4,38%	15/10/2028	1.167.968	0,08
550.000	PDC Energy Inc**	5,75%	15/05/2026	569.060	0,04
265.000	PECF USS Intermediate Holding III Corp**	8,00%	15/11/2029	274.816	0,02
870.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	908.946	0,06
460.000	Periana Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	490.970	0,03
420.000	Pertamina Persero PT*	6,45%	30/05/2044	549.452	0,04
762.400	Petroleos de Venezuela SA*	5,38%	12/04/2027	31.487	0,00
4.488.565	Petroleos de Venezuela SA*	6,00%	16/05/2024	185.378	0,01
2.302.978	Petroleos de Venezuela SA**	6,00%	15/11/2026	95.113	0,01
810.000	Petroleos Mexicanos*	6,35%	12/02/2048	694.741	0,05
1.450.000	Petroleos Mexicanos*	7,69%	23/01/2050	1.402.114	0,10
570.000	Pilgrim's Pride Corp**	3,50%	01/03/2032	576.646	0,04
1.000.000	Pilgrim's Pride Corp**	4,25%	15/04/2031	1.051.545	0,07
1.913.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp**	3,55%	15/12/2029	1.983.812	0,14
1.498.000	PNC Financial Services Group Inc**	3,40%	29/12/2049	1.478.137	0,10
1.005.000	Post Holdings Inc**	4,50%	15/09/2031	999.091	0,07
660.000	Post Holdings Inc**	4,63%	15/04/2030	673.405	0,05
1.415.000	Post Holdings Inc**	5,63%	15/01/2028	1.501.923	0,10
705.000	Presidio Holdings Inc**	4,88%	01/02/2027	726.897	0,05
900.000	Presidio Holdings Inc**	8,25%	01/02/2028	959.773	0,07
1.145.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	1.230.680	0,09
2.390.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	2.495.817	0,17
375.000	Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc**	4,50%	15/09/2026	379.207	0,03
930.000	Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc**	6,50%	15/09/2028	935.627	0,06
2.216.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,75%	15/01/2029	2.274.779	0,16
820.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	7,63%	15/06/2025	870.020	0,06
1.195.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,75%	15/10/2027	1.220.095	0,08

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 39,66% (31 de diciembre de 2020: 50,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
300.000	Rockcliff Energy II LLC**	5,50%	15/10/2029	309.500	0,02
910.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	31/08/2026	926.307	0,06
2.365.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	01/04/2028	2.396.407	0,17
775.000	Scientific Games International Inc**	8,25%	15/03/2026	816.676	0,06
1.345.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	1.371.577	0,09
1.477.000	Service Properties Trust**	3,95%	15/01/2028	1.354.173	0,09
1.563.000	Service Properties Trust**	4,95%	15/02/2027	1.517.790	0,10
900.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	921.627	0,06
2.895.000	Sirius XM Radio Inc**	4,13%	01/07/2030	2.900.139	0,20
175.000	Sirius XM Radio Inc**	5,00%	01/08/2027	182.102	0,01
2.345.000	Sirius XM Radio Inc**	5,50%	01/07/2029	2.530.677	0,18
385.000	Six Flags Entertainment Corp**	4,88%	31/07/2024	389.289	0,03
535.000	Six Flags Entertainment Corp**	5,50%	15/04/2027	554.260	0,04
1.600.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB*	5,13%	29/12/2049	1.684.600	0,12
460.000	Societe Generale SA*	4,75%	29/12/2049	468.239	0,03
4.680.000	Southern Co**	4,00%	15/01/2051	4.797.000	0,33
845.000	Southwestern Energy Co*	4,75%	01/02/2032	891.509	0,06
1.640.000	Standard Chartered Plc*	4,30%	29/12/2049	1.582.600	0,11
1.350.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	1.380.078	0,10
730.000	Summer BC Bidco B LLC**	5,50%	31/10/2026	748.250	0,05
240.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp*	5,75%	15/04/2025	216.250	0,01
745.000	Sunnova Energy Corp**	5,88%	01/09/2026	760.675	0,05
2.245.000	SVB Financial Group**	4,25%	29/12/2049	2.280.639	0,16
1.888.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	2.939.968	0,20
665.000	Talen Energy Supply LLC**	7,25%	15/05/2027	589.190	0,04
10.000	Talen Energy Supply LLC**	7,63%	01/06/2028	8.915	0,00
545.000	Talen Energy Supply LLC**	10,50%	15/01/2026	234.917	0,02
1.245.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	5,50%	15/01/2028	1.235.868	0,09
320.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/03/2027	333.120	0,02
1.220.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	1.221.867	0,08
1.475.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	1.461.681	0,10
1.240.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,50%	01/10/2025	1.343.559	0,09
80.000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp**	5,00%	15/01/2028	84.425	0,01
75.000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp**	5,38%	01/02/2027	77.384	0,01
70.000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp**	6,50%	15/07/2027	75.116	0,01
70.000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp**	6,88%	15/01/2029	78.411	0,01
490.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,75%	15/01/2028	548.251	0,04
260.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,88%	15/06/2027	291.460	0,02
615.000	Team Health Holdings Inc**	6,38%	01/02/2025	579.508	0,04
856.000	TechnipFMC Plc**	6,50%	01/02/2026	916.666	0,06

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 39,66% (31 de diciembre de 2020: 50,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.545.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	2.693.259	0,19
775.000	Terex Corp**	5,00%	15/05/2029	797.491	0,06
2.905.000	T-Mobile USA Inc*	4,50%	15/04/2050	3.404.924	0,24
345.000	Toll Brothers Finance Corp*	4,35%	15/02/2028	378.270	0,03
1.415.000	TransDigm Inc*	5,50%	15/11/2027	1.459.962	0,10
1.245.000	TransDigm Inc*	7,50%	15/03/2027	1.302.270	0,09
840.000	Trivium Packaging Finance BV*	8,50%	15/08/2027	889.140	0,06
1.775.000	Tronox Inc**	4,63%	15/03/2029	1.775.994	0,12
289.000	Truist Financial Corp*	5,05%	29/12/2049	293.696	0,02
1.725.000	Truist Financial Corp**	5,10%	29/12/2049	1.932.000	0,13
200.000	UBS Group AG*	4,38%	29/12/2049	198.060	0,01
1.516.000	UBS Group AG*	6,88%	29/12/2049	1.689.393	0,12
481.000	UniCredit SpA**	8,00%	29/12/2049	527.898	0,04
1.196.873	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	5,88%	15/10/2027	1.313.286	0,09
540.000	United Rentals North America Inc*	3,75%	15/01/2032	544.556	0,04
500.000	United Rentals North America Inc*	5,25%	15/01/2030	541.958	0,04
3.720.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	3.712.858	0,26
2.050.000	US Bancorp**	3,70%	29/12/2049	2.054.715	0,14
765.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	6,88%	01/04/2026	796.438	0,05
210.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	6,88%	01/09/2027	222.033	0,02
760.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC**	4,13%	15/08/2031	806.915	0,06
1.430.000	ViacomCBS Inc**	4,95%	15/01/2031	1.705.403	0,12
2.645.000	Viatris Inc**	4,00%	22/06/2050	2.823.361	0,20
415.000	Virgin Media Finance Plc**	5,00%	15/07/2030	413.572	0,03
875.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	5,50%	15/05/2029	925.413	0,06
2.000.000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC*	5,00%	15/07/2028	2.018.100	0,14
450.000	Vistra Corp**	7,00%	29/12/2049	456.568	0,03
1.350.000	Vistra Operations Co LLC**	4,38%	01/05/2029	1.354.921	0,09
2.725.000	Vistra Operations Co LLC**	5,00%	31/07/2027	2.831.439	0,20
405.000	Volcan Compania Minera SAA*	4,38%	11/02/2026	390.758	0,03
200.000	Votorantim Cimentos International SA**	7,25%	05/04/2041	261.294	0,02
1.150.000	Wells Fargo & Co**	3,90%	29/12/2049	1.182.344	0,08
426.000	Wells Fargo & Co**	5,90%	29/12/2049	449.756	0,03
2.745.000	Western Digital Corp**	3,10%	01/02/2032	2.770.240	0,19
720.000	Western Midstream Operating LP*	5,30%	01/02/2030	792.738	0,05
2.045.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	2.098.681	0,15
895.000	Wyndham Hotels & Resorts Inc**	4,38%	15/08/2028	923.304	0,06
2.095.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp**	5,25%	15/05/2027	2.144.117	0,15
2.906.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp**	5,50%	01/03/2025	2.997.103	0,21
705.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	15/01/2026	663.486	0,05

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 39,66% (31 de diciembre de 2020: 50,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
630.000	XP Inc**	3,25%	01/07/2026	604.847	0,04
935.000	Zayo Group Holdings Inc**	6,13%	01/03/2028	922.406	0,06
Total dólar estadounidense				483.902.351	33,49
Total bonos de empresa				573.071.433	39,66
Bonos del Estado 19,64% (31 de diciembre de 2020: 8,51%)					
Peso colombiano					
5.865.800.000	Colombian TES*	6,00%	28/04/2028	1.303.686	0,09
4.141.500.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	929.262	0,06
3.618.000.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	815.343	0,06
Total peso colombiano				3.048.291	0,21
Rupia indonesia					
33.706.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,13%	15/05/2028	2.409.749	0,17
12.889.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/09/2030	938.697	0,06
28.842.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2029	2.259.829	0,16
Total rupia indonesia				5.608.275	0,39
Peso mexicano					
27.490.000	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	1.358.891	0,09
7.140.000	Mexican Bonos*	7,75%	23/11/2034	351.784	0,03
12.960.000	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	615.178	0,04
37.410.000	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	1.935.861	0,13
Total peso mexicano				4.261.714	0,29
Sol peruano					
73.000	Peruvian Government International Bond*	6,95%	12/08/2031	19.635	0,00
Total sol peruano				19.635	0,00
Rublo ruso					
74.979.000	Russian Federal Bond - OFZ*	6,90%	23/07/2031	913.128	0,06
156.061.000	Russian Federal Bond - OFZ*	7,05%	19/01/2028	1.958.007	0,14
44.406.000	Russian Federal Bond - OFZ*	7,25%	10/05/2034	548.221	0,04
22.998.000	Russian Federal Bond - OFZ*	7,70%	23/03/2033	295.389	0,02
Total rublo ruso				3.714.745	0,26
Rand sudafricano					
15.963.990	Republic of South Africa Government Bond*	8,00%	31/01/2030	923.756	0,06
26.084.538	Republic of South Africa Government Bond*	8,25%	31/03/2032	1.480.386	0,10
7.770.492	Republic of South Africa Government Bond*	8,50%	31/01/2037	411.805	0,03

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 19,64% (31 de diciembre de 2020: 8,51%) (cont.)					
Rand sudafricano (cont.)					
4.309.845	Republic of South Africa Government Bond*	9,00%	31/01/2040	234.280	0,02
Total rand sudafricano				3.050.227	0,21
Lira turca					
17.719.560	Turkey Government Bond*	11,70%	13/11/2030	771.242	0,05
9.265.311	Turkey Government Bond*	12,40%	08/03/2028	443.739	0,03
6.328.014	Turkey Government Bond*	12,60%	01/10/2025	348.810	0,03
Total lira turca				1.563.791	0,11
Dólar estadounidense					
2.095.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	2.057.164	0,14
485.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	444.199	0,03
350.000	Costa Rica Government International Bond*	7,00%	04/04/2044	344.312	0,02
1.100.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	1.215.500	0,08
420.000	Ecuador Government International Bond*	5,00%	31/07/2030	349.125	0,03
1.675.000	Egypt Government International Bond*	7,50%	16/02/2061	1.371.967	0,10
1.350.000	Egypt Government International Bond*	8,50%	31/01/2047	1.200.757	0,08
200.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	125.252	0,01
690.000	Ghana Government International Bond**	10,75%	14/10/2030	774.684	0,05
1.125.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,13%	15/06/2033	1.188.340	0,08
485.000	Mongolia Government International Bond*	5,13%	07/04/2026	497.124	0,04
1.030.000	Nigeria Government International Bond*	7,88%	16/02/2032	1.017.897	0,07
1.235.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	1.296.107	0,09
830.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,65%	27/09/2047	798.075	0,06
105.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,85%	14/03/2029	53.670	0,00
435.000	Turkey Government International Bond*	5,88%	26/06/2031	387.280	0,03
1.835.000	Ukraine Government International Bond*	7,25%	15/03/2033	1.625.828	0,11
30.075.000	United States Treasury Note/Bond*	0,13%	30/11/2022	30.008.219	2,08
71.000.000	United States Treasury Note/Bond*	0,13%	31/03/2023	70.681.055	4,89
9.290.000	United States Treasury Note/Bond*	0,25%	15/04/2023	9.259.880	0,64
19.265.000	United States Treasury Note/Bond*	0,38%	31/10/2023	19.154.377	1,33
19.825.000	United States Treasury Note/Bond*	0,88%	30/06/2026	19.512.911	1,35
18.530.000	United States Treasury Note/Bond*	1,25%	31/03/2028	18.369.310	1,27
20.000.000	United States Treasury Note/Bond*	1,25%	15/08/2031	19.559.375	1,35
21.940.000	United States Treasury Note/Bond*	1,63%	15/05/2031	22.226.249	1,54
36.040.000	United States Treasury Note/Bond*	1,88%	15/02/2051	35.671.153	2,47
3.055.000	United States Treasury Note/Bond*	2,00%	15/02/2050	3.104.286	0,22
3.136.300	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2024	203.860	0,01
Total dólar estadounidense				262.497.956	18,17
Total bonos del Estado				283.764.634	19,64

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 18,09% (31 de diciembre de 2020: 24,35%)					
Dólar estadounidense					
24.630.000	Fannie Mae Pool	2,00%	01/01/2052	24.556.036	1,70
99.690.000	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2052	101.715.434	7,04
83.375.000	Fannie Mae Pool	3,00%	01/01/2052	86.379.951	5,98
33.180.000	Ginnie Mae	2,50%	01/01/2052	33.980.949	2,35
14.205.000	Ginnie Mae	3,00%	01/01/2052	14.698.351	1,02
Total valores respaldados por hipotecas **				261.330.721	18,09
Bonos emitidos por organismos municipales 1,18% (31 de diciembre de 2020: 3,01%)					
Dólar estadounidense					
565.000	Bay Area Toll Authority	7,04%	01/04/2050	989.789	0,07
845.000	California State University	2,98%	01/11/2051	863.387	0,06
875.000	Central Texas Turnpike System	3,03%	15/08/2041	875.796	0,06
265.000	City of Atlantic City NJ	4,29%	01/09/2026	282.499	0,02
845.000	Commonwealth Financing Authority	3,53%	01/06/2042	883.365	0,06
845.000	County of Clark NV	3,23%	01/07/2044	864.163	0,06
705.000	Dallas Area Rapid Transit	2,82%	01/12/2042	702.627	0,05
795.000	Foothill-Eastern Transportation Corridor Agency	3,92%	15/01/2053	851.612	0,06
845.000	Grand Parkway Transportation Corp	3,24%	01/10/2052	855.576	0,06
845.000	Highland Local School District/Medina County	3,19%	01/12/2049	883.219	0,06
845.000	JobsOhio Beverage System	2,83%	01/01/2038	872.181	0,06
460.000	Los Angeles Community College District	6,75%	01/08/2049	791.854	0,05
400.000	Massachusetts Educational Financing Authority	4,08%	01/07/2027	443.401	0,03
725.000	Michigan Finance Authority	3,38%	01/12/2040	790.337	0,05
215.000	New Jersey Housing & Mortgage Finance Agency	3,80%	01/10/2032	231.873	0,02
1.125.000	New York State Dormitory Authority	2,69%	01/07/2040	1.106.662	0,08
840.000	Ohio Turnpike & Infrastructure Commission	3,22%	15/02/2048	856.692	0,06
845.000	Ohio University	2,91%	01/12/2043	828.798	0,06
705.000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	3,01%	15/05/2050	726.744	0,05
565.000	State of California	7,63%	01/03/2040	936.828	0,06
530.000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp	3,92%	31/12/2049	595.755	0,04
845.000	Utah Transit Authority	2,77%	15/12/2038	843.682	0,06
Total Bonos emitidos por organismos municipales †				17.076.840	1,18
Préstamos a plazo^ 6,87% (31 de diciembre de 2020: 7,64%)					
Dólar estadounidense					
730.000	AAdvantage Loyalty IP Ltd	5,50%	20/04/2028	757.700	0,05
329.078	Agility Health Inc	2,88%	04/01/2026	327.844	0,02
169.164	Agility Health Inc	3,50%	04/01/2026	168.741	0,01
676.048	Al Convoy (Luxembourg) Sarl	4,50%	18/01/2027	678.215	0,05
1.017.246	Alliant Holdings Intermediate LLC	3,35%	09/05/2025	1.008.401	0,07

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Préstamos a plazo^ 6,87% (31 de diciembre de 2020: 7,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
748.125	Allied Universal Holdco LLC	4,25%	12/05/2028	746.632	0,05
380.079	Altice Financing SA	2,87%	15/07/2025	375.906	0,03
2.157.876	Altice France SA	4,12%	14/08/2026	2.150.324	0,15
451.588	Altium Packaging LLC	3,25%	03/02/2028	447.706	0,03
265.000	American Airlines Inc	1,85%	27/06/2025	251.916	0,02
163.269	American Airlines Inc	2,11%	15/12/2023	160.319	0,01
1.928.890	Applied Systems Inc	3,50%	19/09/2024	1.930.336	0,13
987.525	APX Group Inc	4,01%	10/07/2028	987.318	0,07
576.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/Aru Finance Corp	10,00%	01/11/2025	624.718	0,04
816.961	AssuredPartners Inc	3,60%	12/02/2027	811.913	0,06
918.181	Asurion LLC	3,10%	03/11/2024	915.146	0,06
401.540	Asurion LLC	3,23%	03/11/2023	401.038	0,03
641.655	Asurion LLC	3,35%	31/07/2027	638.527	0,04
505.000	Asurion LLC	5,35%	20/01/2029	503.581	0,04
1.421.079	athenahealth Inc	4,40%	11/02/2026	1.423.033	0,10
186.792	Aveanna Healthcare LLC	0,00%	17/07/2028	186.226	0,01
801.200	Aveanna Healthcare LLC	4,25%	17/07/2028	798.768	0,06
662.661	Azalea TopCo Inc	3,63%	24/07/2026	660.591	0,05
340.688	Banjay Entertainment SAS	3,84%	01/03/2025	339.836	0,02
147.522	Barracuda Networks Inc	4,50%	12/02/2025	148.167	0,01
543.203	Bausch Health Cos Inc	3,10%	02/06/2025	541.369	0,04
539.598	BCP Renaissance Parent LLC	4,50%	31/10/2024	539.177	0,04
728.175	Bella Holding Co LLC	4,50%	10/05/2028	728.707	0,05
119.102	Berlin Packaging LLC	3,75%	11/03/2028	118.336	0,01
408.975	Berlin Packaging LLC	4,25%	11/03/2028	409.026	0,03
465.333	Brookfield WEC Holdings Inc	3,25%	01/08/2025	462.520	0,03
440.238	Caesars Resort Collection LLC	2,85%	23/12/2024	438.519	0,03
508.563	Caesars Resort Collection LLC	3,60%	21/07/2025	509.580	0,04
311.850	Camelot US Acquisition 1 Co	4,00%	30/10/2026	312.045	0,02
684.575	Carnival Corp	3,75%	30/06/2025	680.296	0,05
278.406	Change Healthcare Holdings LLC	3,50%	01/03/2024	278.445	0,02
481.363	Citadel Securities LP	2,60%	02/02/2028	478.891	0,03
438.553	Clarios Global LP	3,35%	30/04/2026	436.853	0,03
294.724	Commscope Inc	3,35%	06/04/2026	291.470	0,02
494.201	Consolidated Communications Inc	4,25%	02/10/2027	494.125	0,03
754.581	ConvergeOne Holdings Corp	0,00%	04/01/2026	740.671	0,05
484.895	Cornerstone Building Brands Inc	3,75%	12/04/2028	484.745	0,03
509.537	Covia Holdings LLC	5,00%	31/07/2026	506.034	0,04
394.283	CPG International LLC	3,25%	05/05/2024	394.892	0,03
1.493.747	CQP Holdco LP	4,25%	05/06/2028	1.492.186	0,10

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Préstamos a plazo^ 6,87% (31 de diciembre de 2020: 7,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
371.651	Creative Artists Agency LLC	3,85%	27/11/2026	371.186	0,03
276.328	Crosby US Acquisition Corp	4,85%	26/06/2026	276.328	0,02
1.247.886	Cytera DC Holdings Inc	4,00%	01/05/2024	1.237.522	0,09
386.388	Dealer Tire LLC	4,35%	12/12/2025	386.822	0,03
1.162.300	Deerfield Dakota Holding LLC	4,75%	09/04/2027	1.165.119	0,08
876.683	Dun & Bradstreet Corp	3,35%	06/02/2026	874.181	0,06
513.873	Eastern Power LLC	4,75%	02/10/2025	401.841	0,03
544.609	Edelman Financial Engines Center LLC	4,25%	07/04/2028	544.985	0,04
401.891	Edgewater Generation LLC	3,85%	13/12/2025	380.928	0,03
1.295.484	EG Group Ltd	0,00%	07/02/2025	1.292.336	0,09
184.082	EG Group Ltd	4,75%	31/03/2026	185.577	0,01
249.515	Emerald Expositions Holding Inc	2,60%	22/05/2024	239.924	0,02
484.415	Endurance International Group Holdings Inc	4,25%	10/02/2028	481.009	0,03
415.747	Ensemble RCM LLC	3,88%	03/08/2026	416.136	0,03
1.201.879	Envision Healthcare Corp	3,85%	10/10/2025	970.896	0,07
898.625	Epicor Software Corp	4,00%	30/07/2027	899.088	0,06
476.201	Filtration Group Corp	3,10%	31/03/2025	472.853	0,03
967.688	First Brands Group LLC	6,00%	30/03/2027	973.977	0,07
68.000	Flexera Software LLC	0,00%	26/01/2028	68.132	0,00
398.613	Flexera Software LLC	4,50%	03/03/2028	399.389	0,03
410.000	Formula One Management Ltd	3,50%	01/02/2024	410.170	0,03
205.343	Forterra Finance LLC	4,00%	25/10/2023	205.510	0,01
509.850	Gainwell Acquisition Corp	4,75%	01/10/2027	511.826	0,04
1.510.549	Garda World Security Corp	4,36%	30/10/2026	1.510.398	0,10
391.516	Golden Entertainment Inc	3,75%	21/10/2024	391.435	0,03
884.805	Graham Packaging Co Inc	3,75%	04/08/2027	883.558	0,06
1.919.986	Granite Generation LLC	4,75%	09/11/2026	1.895.746	0,13
180.000	Granite US Holdings Corp	0,00%	04/11/2028	180.000	0,01
503.155	Granite US Holdings Corp	4,22%	30/09/2026	503.784	0,04
1.450.377	Great Outdoors Group LLC	4,50%	06/03/2028	1.453.851	0,10
481.363	Greeneden US Holdings I LLC	4,75%	01/12/2027	483.620	0,03
281.130	GTT Communications Inc	7,00%	31/05/2025	252.944	0,02
493.262	Heartland Dental LLC	3,60%	30/04/2025	489.323	0,03
503.398	Hercules Achievement Inc	4,50%	16/12/2024	494.903	0,03
931.226	Hub International Ltd	2,87%	25/04/2025	921.704	0,06
876.672	Hub International Ltd	4,00%	25/04/2025	877.720	0,06
875.811	Hyland Software Inc	4,25%	01/07/2024	880.190	0,06
1.708.704	Icon Public Ltd Co Lux Term Loan	2,75%	03/07/2028	1.711.430	0,12
179.066	Icon Public Ltd Co US Term Loan	2,75%	03/07/2028	179.351	0,01
726.350	Ingram Micro Inc	4,00%	30/06/2028	727.530	0,05

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Préstamos a plazo^ 6,87% (31 de diciembre de 2020: 7,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
550.000	Intelsat Jackson Holdings SA	5,39%	13/07/2022	550.861	0,04
640.000	Intelsat Jackson Holdings SA	8,00%	27/11/2023	640.131	0,04
220.367	Intrado Corp	4,50%	10/10/2024	208.261	0,01
529.087	Iridium Satellite LLC	3,25%	04/11/2026	529.656	0,04
178.650	Ivanti Software Inc	4,75%	01/12/2027	178.018	0,01
562.175	Ivanti Software Inc	5,75%	01/12/2027	563.755	0,04
266.157	Kestrel Acquisition LLC	5,25%	02/06/2025	244.366	0,02
740.469	Learning Care Group (US) No 2 Inc	4,25%	13/03/2025	727.511	0,05
157.684	Life Time Inc	5,75%	16/12/2024	158.933	0,01
437.023	LifePoint Health Inc	3,85%	16/11/2025	437.239	0,03
321.847	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	4,75%	30/01/2024	273.461	0,02
18.153	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	4,75%	30/01/2024	15.424	0,00
339.857	Loire UK Midco 3 Ltd	3,35%	21/04/2027	336.459	0,02
419.557	Lonestar II Generation Holdings LLC B Initial Term Loan	5,10%	20/04/2026	415.518	0,03
54.842	Lonestar II Generation Holdings LLC C Initial Term Loan	5,10%	20/04/2026	54.314	0,00
1.002.488	Lucid Energy Group II Borrower LLC	5,00%	24/11/2028	991.961	0,07
699.214	Lumen Technologies Inc	2,35%	15/03/2027	692.173	0,05
489.559	Mauser Packaging Solutions Holding Co	3,35%	03/04/2024	484.007	0,03
767.168	McAfee LLC	3,85%	30/09/2024	768.748	0,05
750.000	MedAssets Software Intermediate Holdings Inc	4,50%	17/11/2028	751.170	0,05
500.000	Medline Borrower LP	3,75%	23/10/2028	500.453	0,03
537.621	MHI Holdings LLC	5,10%	21/09/2026	539.135	0,04
503.614	Misys Ltd	4,50%	13/06/2024	502.040	0,04
513.713	MPH Acquisition Holdings LLC	4,75%	01/09/2028	502.799	0,04
310.716	MRC Global (US) Inc	3,10%	20/09/2024	309.551	0,02
393.795	Nautilus Power LLC	5,25%	16/05/2024	336.872	0,02
508.620	Optiv Inc	4,25%	01/02/2024	504.399	0,04
519.760	Orion Advisor Solutions Inc	4,50%	24/09/2027	521.304	0,04
243.738	Ortho-Clinical Diagnostics Inc	3,10%	30/06/2025	243.888	0,02
803.309	Packaging Coordinators Midco Inc	4,50%	30/11/2027	804.313	0,06
967.688	Peraton Corp	4,50%	01/02/2028	969.758	0,07
486.325	Petco Health and Wellness Co Inc	4,00%	03/03/2028	486.361	0,03
387.000	PetVet Care Centers LLC	3,35%	14/02/2025	385.067	0,03
619.197	PetVet Care Centers LLC	4,25%	14/02/2025	619.894	0,04
740.000	Phoenix Newco Inc	4,00%	15/11/2028	741.021	0,05
724.525	Playtika Holding Corp	2,85%	13/03/2028	722.562	0,05
738.150	Polaris Newco LLC	4,50%	02/06/2028	739.032	0,05
1.030.853	Prairie ECI Acquiror LP	4,85%	11/03/2026	999.356	0,07
674.725	Presidio Holdings Inc	3,63%	22/01/2027	675.359	0,05
1.377.796	Prime Security Services Borrower LLC	3,50%	23/09/2026	1.378.106	0,10

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Préstamos a plazo[^] 6,87% (31 de diciembre de 2020: 7,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
439.693	Pro Mach Group Inc	5,00%	31/08/2028	441.768	0,03
961.873	Project Alpha Intermediate Holding Inc	5,00%	26/04/2024	964.580	0,07
1.930.413	Rackspace Technology Global Inc	3,50%	15/02/2028	1.918.531	0,13
500.000	Radiate Holdco LLC	4,00%	25/09/2026	498.960	0,03
733.163	Redstone HoldCo 2 LP	5,50%	27/04/2028	702.461	0,05
326.240	Scientific Games International Inc	2,85%	14/08/2024	325.578	0,02
504.796	Sedgwick Claims Management Services Inc	3,35%	31/12/2025	501.484	0,03
463.125	Sedgwick Claims Management Services Inc	3,85%	03/09/2026	463.285	0,03
778.285	Select Medical Corp	2,36%	06/03/2025	774.880	0,05
405.000	SkyMiles IP Ltd	4,75%	20/10/2027	429.300	0,03
524.710	Sophia LP	3,72%	07/10/2027	525.169	0,04
1.451.015	Sunshine Luxembourg VII Sarl	4,50%	01/10/2026	1.458.423	0,10
299.600	Talen Energy Supply LLC	3,85%	08/07/2026	267.311	0,02
1.552.751	Team Health Holdings Inc	3,75%	06/02/2024	1.489.088	0,10
611.843	Tempo Acquisition LLC	3,35%	02/11/2026	613.373	0,04
386.251	Tenneco Inc	3,10%	01/10/2025	381.423	0,03
1.171.190	TIBCO Software Inc	3,86%	30/06/2026	1.163.870	0,08
374.436	TMS International Corp	3,75%	14/08/2024	375.372	0,03
78.400	TransDigm Inc	2,35%	30/05/2025	77.451	0,01
605.795	TransDigm Inc	2,35%	09/12/2025	598.338	0,04
487.904	Traverse Midstream Partners LLC	4,40%	27/09/2024	486.687	0,03
470.795	Tricorbraun Holdings Inc	3,75%	03/03/2028	468.047	0,03
650.915	Trident TPI Holdings Inc	4,25%	17/10/2024	651.881	0,05
633.302	Uber Technologies Inc	3,60%	25/02/2027	634.331	0,04
481.692	UKG Inc	0,00%	04/05/2026	479.984	0,03
729.488	United Airlines Inc	4,50%	21/04/2028	733.755	0,05
639.366	Univision Communications Inc	3,75%	15/03/2024	640.363	0,04
1.422.805	Verscend Holding Corp	4,10%	27/08/2025	1.424.228	0,10
196.500	VS Buyer LLC	3,10%	28/02/2027	196.009	0,01
406.025	Wand Newco 3 Inc	3,18%	05/02/2026	400.866	0,03
340.002	Waystar Technologies Inc	4,10%	22/10/2026	340.143	0,02
485.100	White Cap Buyer LLC	4,50%	19/10/2027	486.145	0,03
440.364	William Morris Endeavor Entertainment LLC	2,86%	18/05/2025	431.942	0,03
663.911	Wilsonart LLC	4,50%	31/12/2026	664.674	0,05
423.125	Zayo Group Holdings Inc	3,10%	09/03/2027	418.145	0,03
583.649	ZoomInfo LLC	3,10%	02/02/2026	585.473	0,04
Total préstamos a plazo[†]				99.300.565	6,87

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 4,52% (31 de diciembre de 2020: 2,86%)			
Libra esterlina			
861.209	NB Global Monthly Income Fund Ltd	1.035.820	0,07
Total libra esterlina		1.035.820	0,07
Dólar estadounidense			
1.208.113	Neuberger Berman China Bond Fund	13.603.351	0,94
945.691	Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return	10.506.631	0,73
486.855	Neuberger Berman European High Yield Fund	5.886.076	0,41
459.982	Neuberger Berman Global Flexible Credit Fund	5.432.382	0,38
654.438	Neuberger Berman Global High Yield Bond Fund	9.024.704	0,62
2.000.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund	19.780.000	1,37
Total dólar estadounidense		64.233.144	4,45
Total fondos de inversión ^h		65.268.964	4,52
Total inversiones		1.566.006.432	108,38

Contratos de divisas a plazo 0,18% (31 de diciembre de 2020: 0,89%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
11.495.718 BRL	2.007.495 USD	03/03/2022	Citibank NA	1	28.294	0,00
1.805.216 BRL	318.706 USD	03/03/2022	Goldman Sachs International	1	981	0,00
5.260.840 BRL	923.489 USD	02/02/2022	Morgan Stanley	1	14.187	0,00
737.351.519 CLP	856.947 USD	10/02/2022	Royal Bank of Canada	1	3.836	0,00
19.175.964 EGP	1.111.650 USD	25/05/2022	Goldman Sachs International	1	65.562	0,01
324.171 EUR	120.120.005 HUF	08/03/2022	Citibank NA	1	754	0,00
229.070 EUR	259.715 USD	05/01/2022	Deutsche Bank AG	1	789	0,00
814.166 EUR	919.347 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	6.803	0,00
226.133 EUR	83.649.132 HUF	08/03/2022	Goldman Sachs International	1	965	0,00
594.908 EUR	672.814 USD	05/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	3.728	0,00
117.220.869 HUF	315.195 EUR	08/03/2022	Barclays Bank Plc	1	577	0,00
89.430.046 HUF	240.565 EUR	08/03/2022	Goldman Sachs International	1	330	0,00
3.472.193 MXN	163.324 USD	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	4.232	0,00
7.171.520 MXN	336.866 USD	16/03/2022	HSBC Bank Plc	1	9.206	0,00
2.809.954 PEN	685.130 USD	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	16.451	0,00
1.131.962 PLN	245.393 EUR	21/01/2022	Citibank NA	2	1.384	0,00
7.148.875 PLN	1.543.147 EUR	21/01/2022	Goldman Sachs International	1	16.278	0,00
1.523.935 PLN	325.610 EUR	21/01/2022	HSBC Bank Plc	1	7.275	0,00
1.174.533 PLN	254.034 EUR	21/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	2.104	0,00
1.530.840 PLN	332.170 EUR	21/01/2022	UBS AG	1	1.524	0,00
4.487.687 RON	893.458 EUR	06/04/2022	Goldman Sachs International	1	3.905	0,00
233.339 RON	46.429 EUR	06/04/2022	JPMorgan Chase Bank	1	233	0,00
10.148.509 TRY	566.398 USD	21/01/2022	Barclays Bank Plc	1	186.781	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,18% (31 de diciembre de 2020: 0,89%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6.194 USD	52.924 NOK	19/01/2022	Citibank NA	1	194	0,00
12.251.921 USD	10.581.625 EUR	19/01/2022	Citibank NA	6	214.844	0,02
852.629 USD	10.009.860 TRY	21/01/2022	Goldman Sachs International	1	109.739	0,01
227.493 USD	269.234.121 KRW	24/01/2022	Goldman Sachs International	1	1.474	0,00
8.396.757 USD	6.159.702 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	54.019	0,00
72.016.434 USD	62.190.335 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	7	1.272.121	0,09
374.265 USD	1.512.031.718 COP	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	5.704	0,00
148.229 USD	11.174.487 RUB	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	1.133	0,00
313.861 USD	228.256 GBP	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	4.710	0,00
1.077.581 USD	54.511.591 PHP	10/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	14.208	0,00
693.377 USD	816.423.294 KRW	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	7.998	0,00
122.893 USD	495.136.243 COP	16/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	2.203	0,00
760.337 USD	556.125 GBP	19/01/2022	Royal Bank of Canada	1	7.118	0,00
2.612.291 USD	10.492.265.000 COP	13/01/2022	Royal Bank of Canada	1	37.203	0,00
869.571 USD	1.033.050.000 KRW	13/01/2022	Royal Bank of Canada	1	2.093	0,00
8.044.047 ZAR	498.496 USD	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	545	0,00
2.674.282 ZAR	165.868 USD	16/03/2022	JPMorgan Chase Bank	1	41	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
9.774.482 AUD	7.016.054 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	11	90.815	0,01
33.359 USD	45.264 AUD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	448	0,00
28.583 USD	38.798 AUD	19/01/2022	UBS AG	1	374	0,00
1.281.447 USD	1.739.195 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	16.906	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.027.515 EUR	2.293.215 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	26	13.175	0,00
1.086.678 USD	932.308 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	16	26.135	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
36.617 GBP	48.975 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	620	0,00
120.028 USD	86.967 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	2.240	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
103.570 HKD	13.279 USD	19/01/2022	UBS AG	1	6	0,00
377.352 USD	2.935.253 HKD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	850	0,00
337.191 USD	2.623.235 HKD	19/01/2022	UBS AG	2	710	0,00
377.307 USD	2.935.402 HKD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	786	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
168.176.750 JPY	1.460.309 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	296	0,00
1.495.517 USD	169.633.946 JPY	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	22.257	0,00
1.279.726 USD	145.400.525 JPY	19/01/2022	UBS AG	1	16.931	0,00
6.281.066 USD	712.113.946 JPY	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	96.402	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,18% (31 de diciembre de 2020: 0,89%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
16.637.293 SGD	12.265.229 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	74.440	0,01
14.260.537 SGD	10.502.833 USD	19/01/2022	UBS AG	2	74.027	0,00
18.647.434 SGD	13.738.067 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	53	92.501	0,01
83.697 USD	112.760 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	9	65	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					2.641.510	0,18

Contratos de futuros 0,04% (31 de diciembre de 2020: 0,11%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(98)	Euro-BOBL Future March 2022	124.819	0,01
(66)	Euro-Bund Future March 2022	246.932	0,01
28	United Kingdom Long Gilt Future March 2022	4.551	0,00
101	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2022	169.748	0,01
(55)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2022	104.242	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		650.292	0,04

Contratos de credit default swap 0,10% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 15.915.000	20/12/2026	ICE Clear U.S. ¹	Selling default protection on CDX.NA.HY.37	1.454.679	0,10
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				1.454.679	0,10

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de tipos de interés 0,01% (31 de diciembre de 2020: 0,02%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
BRL 2.099.808	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	9,08%	1D BROIS	59.279	0,01
BRL 1.102.672	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	9,55%	1D BROIS	35.147	0,00
BRL 1.391.591	03/01/2022	Morgan Stanley	(Pagar)	5,98%	1D BROIS	13.387	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						107.813	0,01

[#]Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de rentabilidad total (0,06%) (31 de diciembre de 2020: 0,09%)

Importe notional	Fecha de extinción	Tipo variable ¹	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 85.000.000	20/06/2022	0,21	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	594.073	0,04
USD 35.600.000	20/06/2022	0,21	iBoxx USD Liquid High Yield Index ³	226.976	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				821.049	0,06

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

¹ El LIBOR a 3 meses es la referencia para la totalidad de los contratos de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en los contratos de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

³ La contraparte en los contratos de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.571.681.775	108,77

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,35%) (31 de diciembre de 2020: (0,11%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
300.443.022 CLP	350.249 USD	16/03/2022	Citibank NA	2	(1.450)	(0,00)
737.351.519 CLP	883.479 USD	13/01/2022	Royal Bank of Canada	1	(18.895)	(0,00)
228.138.222 COP	57.770 USD	16/03/2022	Citibank NA	1	(2.161)	(0,00)
10.492.265.000 COP	2.611.965 USD	13/01/2022	Royal Bank of Canada	1	(36.878)	(0,00)
10.492.265.000 COP	2.605.803 USD	10/02/2022	Royal Bank of Canada	1	(39.238)	(0,01)
922.166 EUR	4.639.440 RON	06/04/2022	Citibank NA	3	(5.750)	(0,00)
246.120 EUR	1.136.460 PLN	21/01/2022	Citibank NA	1	(1.672)	(0,00)
2.549.346 EUR	11.839.990 PLN	08/03/2022	Goldman Sachs International	1	(21.459)	(0,00)
151.580 EUR	175.824 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(3.395)	(0,00)
1.830 EUR	46.953 CZK	16/03/2022	HSBC Bank Plc	1	(50)	(0,00)
375.890 EUR	1.752.677 PLN	21/01/2022	HSBC Bank Plc	2	(6.767)	(0,00)
10.705.289 EUR	12.394.063 USD	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(216.314)	(0,02)
288.111 EUR	1.326.518 PLN	21/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.006)	(0,00)
165.682 EUR	192.406 USD	06/04/2022	Standard Chartered Bank	1	(3.623)	(0,00)
2 GBP	2 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(0)	(0,00)
9.794.289.549 IDR	692.117 USD	19/01/2022	HSBC Bank Plc	1	(3.917)	(0,00)
45.868 JPY	405 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(6)	(0,00)
338.961.098 KRW	288.002 USD	24/01/2022	HSBC Bank Plc	1	(3.448)	(0,00)
1.033.050.000 KRW	870.743 USD	13/01/2022	Royal Bank of Canada	1	(3.265)	(0,00)
1.033.050.000 KRW	869.059 USD	10/02/2022	Royal Bank of Canada	1	(2.189)	(0,00)
316.933.621 KZT	713.252 USD	31/03/2022	Goldman Sachs International	1	(4.275)	(0,00)
86.942.399 KZT	196.103 USD	20/04/2022	Morgan Stanley	1	(2.372)	(0,00)
978.846 PLN	213.833 EUR	21/01/2022	Morgan Stanley	1	(662)	(0,00)
28.012.573 RUB	374.500 USD	16/03/2022	HSBC Bank Plc	1	(5.753)	(0,00)
11.691.187 TRY	874.761 USD	21/01/2022	Goldman Sachs International	1	(7.091)	(0,00)
89.168 USD	78.584 EUR	05/01/2022	Barclays Bank Plc	1	(199)	(0,00)
111.767 USD	2.386.165 MXN	16/03/2022	Citibank NA	1	(3.381)	(0,00)
2.936.556 USD	2.193.156 GBP	19/01/2022	Citibank NA	1	(33.868)	(0,00)
311.183 USD	4.432.955.817 IDR	19/01/2022	Citibank NA	1	(301)	(0,00)
80.017 USD	464.643 BRL	03/03/2022	Citibank NA	1	(2.267)	(0,00)
672.313 USD	591.844 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(936)	(0,00)
1.793.242 USD	1.331.814 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	(10.575)	(0,00)

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,35%) (31 de diciembre de 2020: (0,11%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
45.905 USD	992.131 MXN	16/03/2022	Goldman Sachs International	1	(1.972)	(0,00)
920.119 USD	13.341.724.881 IDR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(17.344)	(0,00)
289.952 USD	255.983 EUR	19/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.240)	(0,00)
1.067.199 USD	944.073 EUR	05/01/2022	JPMorgan Chase Bank	7	(6.421)	(0,00)
859.484 USD	737.351.519 CLP	13/01/2022	Royal Bank of Canada	1	(5.100)	(0,00)
1.865.109 ZAR	116.373 USD	16/03/2022	Standard Chartered Bank	1	(664)	(0,00)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
7.075.881 AUD	5.214.854 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(70.094)	(0,00)
6.168.934 AUD	4.544.874 USD	19/01/2022	UBS AG	2	(59.541)	(0,00)
9.169.882 AUD	6.766.116 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(98.841)	(0,01)
80.781 USD	112.389 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(935)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
6.651.962 EUR	7.698.596 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	(131.689)	(0,01)
5.623.151 EUR	6.501.712 USD	19/01/2022	UBS AG	2	(105.124)	(0,01)
6.965.488 EUR	8.058.900 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	21	(135.342)	(0,01)
228.955 USD	202.894 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(1.847)	(0,00)
707.444 USD	627.162 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	12	(5.978)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.177.018 GBP	1.602.511 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(8.350)	(0,00)
1.008.873 GBP	1.372.723 USD	19/01/2022	UBS AG	2	(6.299)	(0,00)
1.177.802 GBP	1.602.363 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	(7.140)	(0,00)
242.693 USD	181.515 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(3.151)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
9.060.014 HKD	1.164.744 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(2.623)	(0,00)
7.765.726 HKD	998.280 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(2.177)	(0,00)
11.703.494 HKD	1.504.619 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(3.421)	(0,00)
27.109 USD	211.441 HKD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(13)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
10.991.802.116 JPY	96.905.288 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(1.442.174)	(0,10)
9.421.544.671 JPY	82.922.629 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(1.097.102)	(0,08)
11.002.942.116 JPY	96.961.623 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(1.401.758)	(0,10)
1.849.367 USD	213.316.381 JPY	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(3.272)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
110.879 SGD	82.324 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	(87)	(0,00)
272.038 USD	372.530 SGD	19/01/2022	UBS AG	1	(4.263)	(0,00)
1.199.493 USD	1.622.583 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	29	(3.958)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(5.071.083)	(0,35)

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (0,32%) (31 de diciembre de 2020: (0,02%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
148	Euro-BOBL Future March 2022	(186.819)	(0,02)
(1.504)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	(2.074.614)	(0,14)
(1.025)	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2022	(1.896.930)	(0,13)
94	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2022	(14.686)	(0,00)
(1.393)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2022	(374.231)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(4.547.280)	(0,32)

Contratos de swaps de tipos de interés (0,02%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
BRL	7.748.256	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,28%	1D BROIS	(96.771)	(0,00)
BRL	3.860.376	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,17%	1D BROIS	(110.793)	(0,01)
BRL	6.266.079	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,17%	1D BROIS	(121.341)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés^{oo}						(328.905)	(0,02)	

Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(9.947.268)	(0,69)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	1.561.734.507	108,08
Otro pasivo neto	(116.812.984)	(8,08)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.444.921.523	100,00

^ Puede que los préstamos a plazo con cupón del 0,00% no se hayan liquidado a 31 de diciembre de 2021, por lo que no tienen tipos de interés efectivos. Los tipos de interés no tienen efecto hasta la liquidación.

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	472.970.428	27,14
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	911.026.926	52,27
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	116.740.114	6,70
μ Fondos de inversión	65.268.964	3,75
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(3.896.988)	(0,22)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(374.937)	(0,02)
Total inversiones	1.561.734.507	89,62

Sustainable Asia High Yield – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos corporativos 84,86%					
Dólar estadounidense					
240.000	ABJA Investment Co Pte Ltd*	5,45%	24/01/2028	262.813	1,06
340.000	Adani Green Energy Ltd*	4,38%	08/09/2024	345.491	1,40
240.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energ*	6,25%	10/12/2024	261.144	1,06
240.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	245.658	0,99
250.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	3,75%	30/03/2026	254.132	1,03
400.000	CA Magnum Holdings**	5,38%	31/10/2026	414.500	1,68
600.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	29/12/2049	602.654	2,44
400.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd*	4,88%	17/08/2026	397.398	1,61
460.000	Celestial Miles Ltd*	5,75%	29/12/2049	476.439	1,93
270.000	Central Plaza Development Ltd*	5,75%	29/12/2049	249.108	1,01
270.000	Champion Path Holdings Ltd*	4,85%	27/01/2028	258.955	1,05
260.000	China Hongqiao Group Ltd*	6,25%	08/06/2024	258.012	1,04
810.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	5,95%	20/10/2025	781.650	3,16
258.050	Continuum Energy Levanter Pte Ltd*	4,50%	09/02/2027	264.179	1,07
280.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	5,13%	14/01/2027	260.647	1,05
500.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	7,25%	08/04/2026	494.446	2,00
530.000	Elect Global Investments Ltd*	4,85%	29/12/2049	536.811	2,17
250.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd*	3,38%	12/05/2026	248.774	1,01
560.000	Fortune Star BVI Ltd*	5,95%	19/10/2025	563.238	2,28
270.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,00%	29/12/2049	268.655	1,09
330.000	FWD Group Ltd*	0,00%	29/12/2049	319.093	1,29
260.000	FWD Group Ltd*	5,75%	09/07/2024	267.058	1,08
260.000	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd*	4,95%	12/08/2024	259.646	1,05
400.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	29/12/2049	411.487	1,66
246.250	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	249.294	1,01
1.000.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	1.018.750	4,12
530.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	557.162	2,25
289.500	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	289.215	1,17
250.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	250.344	1,01
225.000	Lenovo Group Ltd**	5,88%	24/04/2025	248.234	1,00
720.000	Logan Group Co Ltd*	5,25%	23/02/2023	700.200	2,83
270.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	250.174	1,01
450.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,25%	26/04/2026	444.917	1,80
500.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	503.470	2,04
260.000	MGM China Holdings Ltd**	5,38%	15/05/2024	259.418	1,05
260.000	MGM China Holdings Ltd*	5,88%	15/05/2026	260.916	1,06
270.000	Network i2i Ltd*	5,65%	29/12/2049	284.025	1,15
200.000	New Metro Global Ltd*	4,80%	15/12/2024	181.850	0,74
260.000	NWD Finance BVI Ltd*	4,13%	29/12/2049	255.424	1,03

Sustainable Asia High Yield – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 84,86% (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
260.000	NWD MTN Ltd*	4,13%	18/07/2029	261.893	1,06
470.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	501.551	2,03
470.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries*	4,50%	14/07/2028	471.693	1,91
320.000	RKPF Overseas 2020 A Ltd*	5,20%	12/01/2026	299.724	1,21
520.000	Saka Energi Indonesia PT*	4,45%	05/05/2024	505.274	2,04
330.000	Shriram Transport Finance Co Ltd*	4,40%	13/03/2024	334.538	1,35
270.000	Shriram Transport Finance Co Ltd*	5,10%	16/07/2023	275.724	1,11
900.000	Shui On Development Holding Ltd*	6,15%	24/08/2024	886.500	3,59
360.641	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd*	6,75%	24/04/2033	395.428	1,60
300.000	Studio City Finance Ltd*	6,00%	15/07/2025	292.062	1,18
200.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	192.283	0,78
780.000	Sunac China Holdings Ltd*	6,50%	10/01/2025	499.200	2,02
780.000	Sunac China Holdings Ltd*	7,00%	09/07/2025	499.200	2,02
220.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	233.740	0,95
500.000	Yanlord Land HK Co Ltd*	5,13%	20/05/2026	485.362	1,96
400.000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd*	3,13%	16/07/2025	387.489	1,57
Total bonos de empresa				20.977.042	84,86
Bonos del Estado 5,00%					
Dólar estadounidense					
300.000	Mongolia Government International Bond	4,45%	07/07/2031	284.622	1,15
600.000	Sri Lanka Government International Bond	5,75%	18/04/2023	338.712	1,37
600.000	Sri Lanka Government International Bond	6,85%	03/11/2025	312.108	1,26
600.000	Sri Lanka Government International Bond	7,55%	28/03/2030	301.500	1,22
Total bonos del Estado *				1.236.942	5,00
Total inversiones				22.213.984	89,86

FContrato de futuros 0,01%

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(26)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2022	406	0,00
(1)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2022	1.781	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		2.187	0,01

Sustainable Asia High Yield – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	22.216.171	89,87
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	22.216.171	89,87
Otro activo neto	2.505.106	10,13
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	24.721.277	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	20.796.880	83,30
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.417.104	5,67
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	2.187	0,01
Total inversiones	22.216.171	88,98

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 90,16% (31 de diciembre de 2020: 88,43%)			
Dólar australiano			
451	ASX Ltd*	30.462	0,14
7.634	Aurizon Holdings Ltd*	19.370	0,09
4.460	Australia & New Zealand Banking Group Ltd*	89.205	0,43
1.174	BlueScope Steel Ltd*	17.839	0,08
3.436	Brambles Ltd*	26.555	0,13
6.683	Fortescue Metals Group Ltd*	93.339	0,45
15.527	Telstra Corp Ltd*	47.188	0,23
Total dólar australiano		323.958	1,55
Dólar canadiense			
1.421	Bank of Nova Scotia*	100.741	0,48
529	Canadian Imperial Bank of Commerce*	61.751	0,30
3.668	Enbridge Inc*	143.479	0,69
249	George Weston Ltd**	28.910	0,14
433	Gildan Activewear Inc Class A*	18.384	0,09
1.132	Great-West Lifeco Inc**	34.019	0,16
1.346	Hydro One Ltd**	35.069	0,17
450	Magna International Inc*	36.462	0,17
550	Metro Inc**	29.312	0,14
2.049	Pembina Pipeline Corp*	62.242	0,30
1.632	Power Corp of Canada**	54.006	0,26
28	Toronto-Dominion Bank*	2.150	0,01
Total dólar canadiense		606.525	2,91
Corona danesa			
26	AP Moller - Maersk A/S Class B*	92.686	0,44
157	Carlsberg A/S Class B*	27.071	0,13
Total corona danesa		119.757	0,57
Euro			
375	Allianz SE*	88.553	0,42
2.601	Assicurazioni Generali SpA*	54.909	0,26
915	AXA SA*	27.246	0,13
1.099	Bayerische Motoren Werke AG*	110.593	0,53
239	Capgemini SE*	58.571	0,28
1.813	Cie de Saint-Gobain*	127.560	0,61
608	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA*	99.668	0,48
1.245	Daimler AG*	95.695	0,46
565	Daimler Truck Holding AG*	20.747	0,10

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 90,16% (31 de diciembre de 2020: 88,43%) (cont.)			
Euro (cont.)			
2.567	Deutsche Post AG*	165.051	0,79
814	Enagas SA*	18.889	0,09
209	Eurofins Scientific SE*	25.859	0,12
840	Evonik Industries AG*	27.196	0,13
474	HeidelbergCement AG*	32.083	0,15
3.923	Koninklijke Ahold Delhaize NV*	134.439	0,64
2.319	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA*	26.593	0,13
131	Merck KGaA*	33.817	0,16
2.816	Orange SA*	30.144	0,14
742	Publicis Groupe SA*	49.953	0,24
1.799	Red Electrica Corp SA*	38.858	0,19
183	Sanofi*	18.434	0,09
1.188	SAP SE*	168.739	0,81
7.574	Snam SpA*	45.567	0,22
2.878	Societe Generale SA*	98.857	0,47
291	Solvay SA*	33.821	0,16
1.475	Telefonica SA*	6.388	0,03
5.577	Terna - Rete Elettrica Nazionale*	45.064	0,21
Total euro		1.683.294	8,04
Dólar de Hong Kong			
121.000	China Construction Bank Corp - H Shares*	83.809	0,40
2.500	CK Asset Holdings Ltd*	15.760	0,08
31.000	Hong Kong & China Gas Co Ltd*	48.272	0,23
4.500	Sun Hung Kai Properties Ltd*	54.603	0,26
Total dólar de Hong Kong		202.444	0,97
Shekel israelí			
4.773	Bank Leumi Le-Israel BM*	51.297	0,25
Total shekel israelí		51.297	0,25
Yen japonés			
500	Aisin Corp*	19.163	0,09
4.000	Astellas Pharma Inc*	65.032	0,31
200	Bridgestone Corp*	8.577	0,04
900	Brother Industries Ltd*	17.328	0,08
3.300	Canon Inc*	80.412	0,38
6.300	Daiwa Securities Group Inc*	35.512	0,17
10.300	ENEOS Holdings Inc*	38.437	0,18
700	FUJIFILM Holdings Corp*	51.837	0,25

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 90,16% (31 de diciembre de 2020: 88,43%) (cont.)			
Yen japonés (cont.)			
153	Fujitsu Ltd*	26.261	0,13
1.500	Honda Motor Co Ltd*	42.630	0,20
1.800	Isuzu Motors Ltd*	22.379	0,11
200	Japan Exchange Group Inc*	4.377	0,02
2.300	Kajima Corp*	26.404	0,13
2.300	KDDI Corp*	67.187	0,32
3.300	Kirin Holdings Co Ltd*	53.095	0,25
200	MEIJI Holdings Co Ltd*	11.926	0,06
2.400	Mitsubishi Chemical Holdings Corp*	17.782	0,09
6.800	Mitsubishi Electric Corp*	86.219	0,41
5.200	Mizuho Financial Group Inc*	65.975	0,32
200	Nippon Express Co Ltd*	12.008	0,06
2.972	Nippon Telegraph & Telephone Corp*	81.191	0,39
700	Nippon Yusen KK*	53.319	0,26
500	Nitto Denko Corp*	38.584	0,18
1.900	Sekisui House Ltd*	40.836	0,20
900	Sompo Holdings Inc*	37.915	0,18
4.200	Sumitomo Chemical Co Ltd*	19.785	0,09
500	Suntory Beverage & Food Ltd*	18.087	0,09
900	Taisei Corp*	27.340	0,13
2.100	Takeda Pharmaceutical Co Ltd*	57.285	0,27
1.200	Yamaha Motor Co Ltd*	28.792	0,14
Total yen japonés		1.155.675	5,53
Nuevo dólar taiwanés			
10.031	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd*	221.896	1,06
Total nuevo dólar taiwanés		221.896	1,06
Corona noruega			
1.599	Telenor ASA*	25.101	0,12
669	Yara International ASA*	33.685	0,16
Total corona noruega		58.786	0,28
Libra esterlina			
45.199	Barclays Plc*	114.481	0,55
3.359	Barratt Developments Plc*	34.031	0,16
683	Bunzl Plc*	26.689	0,13
803	Coca-Cola HBC AG*	27.789	0,13
253	DCC Plc*	20.732	0,10
412	Ferguson Plc*	73.130	0,35

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 90,16% (31 de diciembre de 2020: 88,43%) (cont.)			
Libra esterlina (cont.)			
2.867	GlaxoSmithKline Plc*	62.388	0,30
5.232	J Sainsbury Plc*	19.545	0,09
8.056	Kingfisher Plc*	36.913	0,18
217.498	Lloyds Banking Group Plc*	140.814	0,67
10.264	M&G Plc*	27.735	0,13
1.343	Rio Tinto Plc*	88.987	0,43
3.523	Sage Group Plc*	40.684	0,20
483	Schroders Plc*	23.289	0,11
1.092	Unilever Plc*	58.356	0,28
	Total libra esterlina	795.563	3,81
Dólar de Singapur			
2.600	Singapore Exchange Ltd*	17.936	0,09
	Total dólar de Singapur	17.936	0,09
Won de Corea del Sur			
3.523	Samsung Electronics Co Ltd*	231.373	1,11
	Total won de Corea del Sur	231.373	1,11
Corona sueca			
953	Boliden AB*	36.676	0,18
1.579	Husqvarna AB Class B*	25.197	0,12
608	Kinnevik AB Class B*	21.574	0,10
4.449	Svenska Handelsbanken AB Class A*	47.991	0,23
6.001	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B*	65.901	0,32
	Total corona sueca	197.339	0,95
Franco suizo			
645	ABB Ltd*	24.584	0,12
9	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG*	124.643	0,60
66	Kuehne + Nagel International AG*	21.257	0,10
364	Logitech International SA*	30.537	0,15
244	Novartis AG*	21.442	0,10
688	Roche Holding AG*	285.440	1,37
176	Swiss Prime Site AG*	17.278	0,08
	Total franco suizo	525.181	2,52
Dólar estadounidense			
1.160	3M Co*	206.051	0,99
1.092	AbbVie Inc*	147.857	0,71

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 90,16% (31 de diciembre de 2020: 88,43%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
528	Accenture Plc Class A*	218.882	1,05
493	Activision Blizzard Inc*	32.799	0,16
181	Advance Auto Parts Inc*	43.418	0,21
1.672	Aflac Inc*	97.628	0,47
1.151	Allstate Corp*	135.415	0,65
161	Alphabet Inc Class A*	466.423	2,23
49	Amazon.com Inc*	163.383	0,78
706	American Water Works Co Inc*	133.335	0,64
272	Anthem Inc*	126.083	0,60
3.235	Apple Inc*	574.439	2,75
1.104	Applied Materials Inc*	173.726	0,83
1.167	Archer-Daniels-Midland Co*	78.877	0,38
7.093	AT&T Inc*	174.488	0,83
455	Atmos Energy Corp*	47.670	0,23
56	AutoZone Inc*	117.398	0,56
690	Baidu Inc ADR*	102.665	0,49
984	Bath & Body Works Inc*	68.673	0,33
526	Becton Dickinson & Co*	132.279	0,63
855	Best Buy Co Inc*	86.868	0,42
620	Blackstone Inc*	80.222	0,38
2.912	Bristol-Myers Squibb Co*	181.563	0,87
157	Broadcom Inc*	104.469	0,50
528	Brookfield Renewable Corp Class A*	19.446	0,09
683	Capital One Financial Corp*	99.097	0,47
592	Carlyle Group Inc*	32.501	0,16
1.289	CBRE Group Inc Class A*	139.869	0,67
624	Cerner Corp*	57.951	0,28
422	Chubb Ltd*	81.577	0,39
260	Cigna Corp*	59.704	0,29
3.666	Cisco Systems Inc*	232.314	1,11
3.467	Citigroup Inc*	209.372	1,00
819	Coca-Cola Co*	48.493	0,23
2.038	Cognizant Technology Solutions Corp Class A*	180.811	0,86
1.245	Colgate-Palmolive Co*	106.248	0,51
4.825	Comcast Corp Class A*	242.842	1,16
467	Crown Holdings Inc*	51.660	0,25
542	Cummins Inc*	118.232	0,57
1.841	CVS Health Corp*	189.918	0,91
312	Deere & Co*	106.982	0,51
45	Dell Technologies Inc Class C*	2.528	0,01

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 90,16% (31 de diciembre de 2020: 88,43%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
441	Dover Corp*	80.086	0,38
1.876	Dow Inc*	106.407	0,51
671	DR Horton Inc*	72.770	0,35
279	eBay Inc*	18.554	0,09
366	Electronic Arts Inc*	48.276	0,23
1.179	Emerson Electric Co*	109.611	0,52
925	Essential Utilities Inc*	49.663	0,24
284	Etsy Inc*	62.179	0,30
164	Everest Re Group Ltd*	44.923	0,22
1.360	Eversource Energy*	123.733	0,59
2.247	General Mills Inc*	151.403	0,72
550	Genuine Parts Co*	77.110	0,37
2.554	Gilead Sciences Inc*	185.446	0,89
648	Goldman Sachs Group Inc*	247.892	1,19
2.012	Halliburton Co*	46.015	0,22
798	Hologic Inc*	61.095	0,29
918	Howmet Aerospace Inc*	29.220	0,14
3.053	HP Inc*	115.006	0,55
4.097	Intel Corp*	210.996	1,01
1.028	International Business Machines Corp*	137.403	0,66
1.184	International Paper Co*	55.624	0,27
1.496	Interpublic Group of Cos Inc*	56.025	0,27
1.583	Invesco Ltd*	36.441	0,18
176	Jones Lang LaSalle Inc*	47.404	0,22
739	JPMorgan Chase & Co*	117.021	0,56
1.996	KeyCorp*	46.167	0,22
49	KLA Corp*	21.075	0,10
2.160	Kroger Co*	97.762	0,47
132	Laboratory Corp of America Holdings*	41.476	0,20
136	Lam Research Corp*	97.804	0,47
669	Lennar Corp Class A*	77.711	0,37
1.700	Liberty Global Plc Class C*	47.753	0,23
1.023	LKQ Corp*	61.411	0,29
180	Lowe's Cos Inc*	46.526	0,22
421	LyondellBasell Industries NV Class A*	38.829	0,19
490	McDonald's Corp*	131.354	0,63
5.453	Media General Inc CVR ⁰	0	0,00
1.018	Medtronic Plc*	105.312	0,50
2.305	Merck & Co Inc*	176.655	0,85
1.770	Microsoft Corp*	595.286	2,85

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 90,16% (31 de diciembre de 2020: 88,43%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
232	Mohawk Industries Inc*	42.266	0,20
122	Motorola Solutions Inc*	33.147	0,16
735	Newmont Corp*	45.585	0,22
167	NIKE Inc Class B*	27.834	0,13
441	Nucor Corp*	50.340	0,24
8	NVR Inc*	47.271	0,23
1.770	ONEOK Inc*	104.005	0,50
1.257	Oracle Corp*	109.623	0,52
350	Owens Corning*	31.675	0,15
296	Parker-Hannifin Corp*	94.164	0,45
976	Procter & Gamble Co*	159.654	0,76
92	Progressive Corp*	9.444	0,05
1.186	QUALCOMM Inc*	216.884	1,04
418	Quest Diagnostics Inc*	72.318	0,35
1.700	Regions Financial Corp*	37.060	0,18
474	Sealed Air Corp*	31.981	0,16
169	Snap-on Inc*	36.399	0,17
1.749	Synchrony Financial*	81.136	0,39
483	T Rowe Price Group Inc*	94.977	0,45
1.030	Target Corp*	238.383	1,14
364	TE Connectivity Ltd*	58.728	0,28
854	Texas Instruments Inc*	160.953	0,77
263	Thermo Fisher Scientific Inc*	175.484	0,84
256	Tractor Supply Co*	61.082	0,29
716	Travelers Cos Inc*	112.004	0,53
993	Tyson Foods Inc Class A*	86.550	0,41
115	Ulta Beauty Inc*	47.419	0,23
329	Union Pacific Corp*	82.885	0,40
216	United Parcel Service Inc Class B*	46.297	0,22
286	United Rentals Inc*	95.035	0,45
235	UnitedHealth Group Inc*	118.003	0,56
1.545	Valero Energy Corp*	116.045	0,56
404	VMware Inc Class A*	46.816	0,22
1.391	Walgreens Boots Alliance Inc*	72.555	0,35
317	Walmart Inc*	45.867	0,22
4.569	Williams Cos Inc*	118.977	0,57
165	WW Grainger Inc*	85.509	0,41
Total dólar estadounidense		12.643.935	60,52
Total valores de renta variable		18.834.959	90,16

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto			
Fondos de inversión inmobiliaria 1,67% (31 de diciembre de 2020: 1,49%)						
Dólar australiano						
3.462	Dexus	27.990	0,14			
14.993	Mirvac Group	31.721	0,15			
7.586	Stockland	23.385	0,11			
Total dólar australiano		83.096	0,40			
Dólar estadounidense						
253	American Tower Corp	74.002	0,36			
605	VICI Properties Inc	18.217	0,09			
2.841	Weyerhaeuser Co	116.992	0,56			
669	WP Carey Inc	54.891	0,26			
Total dólar estadounidense		264.102	1,27			
Total fondos de inversión inmobiliaria *		347.198	1,67			
Fondos de inversión 7,75% (31 de diciembre de 2020: 9,45%)						
Dólar estadounidense						
149.805	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	801.007	3,84			
12.226	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	814.680	3,90			
43	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF Class USD Distributing	2.865	0,01			
Total fondos de inversión #		1.618.552	7,75			
Total inversiones		20.800.709	99,58			
Contratos de divisas a plazo 0,14% (31 de diciembre de 2020: 1,27%)						
Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
16.293 EUR	18.460 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	74	0,00
4.094 EUR	4.633 USD	19/01/2022	UBS AG	1	24	0,00
31.263 EUR	35.425 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	9	138	0,00
457.495 USD	395.304 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	7.818	0,04
388.539 USD	336.036 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	6.282	0,03
741.226 USD	638.151 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	5	15.299	0,07
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ∞					29.635	0,14
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					20.830.344	99,72

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,19%) (31 de diciembre de 2020: (0,75%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
722.031 EUR	835.755 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	(14.411)	(0,07)
600.533 EUR	694.403 USD	19/01/2022	UBS AG	2	(11.270)	(0,05)
707.569 EUR	818.722 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	6	(13.830)	(0,07)
20.798 USD	18.432 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(169)	(0,00)
9.602 USD	8.464 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	(26)	(0,00)
63.742 USD	56.497 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	(526)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(40.232)	(0,19)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(40.232)	(0,19)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	20.790.112	99,53
Otro activo neto	98.138	0,47
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	20.888.250	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	19.000.841	90,59
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	181.316	0,86
μ Fondos de inversión	1.618.552	7,72
∅ Otros valores	0	0,00
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(10.597)	(0,05)
Total inversiones	20.790.112	99,12

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos 12,59% (31 de diciembre de 2020: 17,65%)					
Euro					
3.916.248	Brignole CQ S.r.l. Series 2019-1 Class A	0,19%	24/03/2036	3.926.230	0,34
838.414	Bumper NL B.r.l. 2020-NL1 Class A	0,63%	24/06/2031	846.581	0,07
159.440	Citizen Irish Auto Receivables Trust Series 2018-1 Class A	0,15%	15/12/2027	159.924	0,01
380.000	Citizen Irish Auto Receivables Trust Series 2020-1 Class A	0,27%	15/12/2029	382.311	0,03
2.166.910	Delft BV Series 2020-1 Class A	0,40%	17/10/2042	2.167.542	0,19
250.000	Delft BV Series 2020-1 Class B	0,85%	17/10/2042	250.701	0,02
3.211.709	Domi BV Series 2019-1 Class A	0,25%	15/06/2051	3.226.984	0,28
1.412.376	Domi BV Series 2020-1 Class A	0,26%	15/04/2052	1.419.406	0,12
753.406	Domi BV Series 2020-2 Class A	0,34%	15/11/2052	758.234	0,07
3.445.671	Domi BV Series 2021-1 Class A	0,10%	15/06/2053	3.455.971	0,30
1.553.202	Dutch Property Finance BV Series 2019-1 Class A	0,21%	28/10/2052	1.559.289	0,13
6.780.025	Dutch Property Finance BV Series 2020-2 Class A	0,24%	28/01/2058	6.826.353	0,59
5.000.000	Dutch Property Finance BV Series 2021-2 Class A	0,16%	28/04/2059	5.017.015	0,43
11.400.000	EDML BV Series 2021-1 Class A	0,04%	28/01/2060	11.525.560	0,99
5.285.398	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC Class A	0,86%	24/02/2058	5.294.257	0,46
4.303.597	Futura S.r.l. Series 2019-1 Class A	2,67%	31/07/2044	4.321.960	0,37
7.032.137	Gedesco Trade Receivables Designated Activity Co Series 2020-1 Class A	0,64%	24/01/2026	7.039.893	0,61
10.686.214	Glenbeigh Ltd Class A	0,21%	24/03/2046	10.713.218	0,92
1.224.257	Grecale RMBS S.r.l. Series 2015-1 Class A	0,00%	22/12/2067	1.223.964	0,11
16.485.480	MIRAVET Sarl Series 2019-1 Class A	0,21%	26/05/2065	16.489.815	1,42
15.124.317	MIRAVET Sarl Series 2020-1 Class A	0,27%	26/05/2065	15.165.470	1,31
2.947.593	Mulcair Securities DAC Series 1 Class A	0,81%	24/04/2071	2.959.265	0,25
495.332	Pembroke Property Finance DAC Class A	0,63%	01/06/2037	496.078	0,04
1.663.379	Pepper Residential Securities Trust No 25 Series 25X Class A1	0,70%	12/03/2061	1.664.394	0,14
15.385.186	Primrose Residential Series 2021-1 Class A	0,19%	24/03/2061	15.337.492	1,32
1.493.518	Progetto Quinto Series 1 Class A	0,04%	27/10/2036	1.502.194	0,13
971.958	Retiro Mortgage Securities Series 1X Class A1	1,45%	30/07/2075	968.134	0,08
5.645.318	Shamrock Residential Series 2021-1 Class A	0,29%	24/12/2059	5.667.849	0,49
5.025.914	Siena Mortgages S.r.l. Series 2010-7 Class A3	0,04%	22/11/2070	5.030.312	0,43
6.584.822	Strandhill RMBS Series 1 Class A	0,11%	30/01/2065	6.600.250	0,57
1.907.998	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Series 2019 Class A1	1,37%	12/05/2025	1.930.791	0,17
888.747	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Series 5 Class SEN	0,85%	12/02/2022	890.946	0,08
1.330.909	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Series 6 Class SEN	1,10%	13/02/2023	1.340.394	0,12
Total valores respaldados por activos **				146.158.777	12,59
Bonos de empresa 71,41% (31 de diciembre de 2020: 70,33%)					
Euro					
2.600.000	AbbVie Inc*	1,25%	01/06/2024	2.674.685	0,23
1.000.000	AbbVie Inc*	1,38%	17/05/2024	1.030.539	0,09

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 71,41% (31 de diciembre de 2020: 70,33%) (cont.)					
Euro (cont.)					
4.000.000	AbbVie Inc*	1,50%	15/11/2023	4.122.592	0,36
1.300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	2,63%	29/12/2049	1.274.247	0,11
1.000.000	Accor SA*	2,63%	29/12/2049	953.170	0,08
2.900.000	ADLER Real Estate AG*	1,50%	17/04/2022	2.852.875	0,25
1.000.000	ALD SA*	0,00%	23/02/2024	1.000.127	0,09
4.000.000	ALD SA*	0,38%	18/07/2023	4.031.548	0,35
1.100.000	ALD SA*	0,38%	19/10/2023	1.109.197	0,10
1.400.000	Altice France SA*	3,38%	15/01/2028	1.365.308	0,12
11.000.000	AMCO - Asset Management Co SpA**	1,38%	27/01/2025	11.275.210	0,97
1.500.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	1,50%	17/07/2023	1.534.218	0,13
1.500.000	American Tower Corp*	0,40%	15/02/2027	1.477.883	0,13
1.800.000	American Tower Corp*	1,38%	04/04/2025	1.861.727	0,16
700.000	American Tower Corp*	1,95%	22/05/2026	742.666	0,06
3.000.000	Aroundtown SA*	0,38%	15/04/2027	2.930.457	0,25
700.000	Aroundtown SA*	0,63%	09/07/2025	708.074	0,06
1.000.000	Aroundtown SA*	3,38%	29/12/2049	1.035.805	0,09
5.000.000	Arval Service Lease SA*	0,00%	30/09/2024	5.005.425	0,43
1.000.000	Asahi Group Holdings Ltd*	0,01%	19/04/2024	1.000.831	0,09
400.000	Asahi Group Holdings Ltd*	0,16%	23/10/2024	401.284	0,03
2.400.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	2.450.530	0,21
12.900.000	Athene Global Funding*	0,37%	10/09/2026	12.802.012	1,10
3.000.000	Athene Global Funding*	1,88%	23/06/2023	3.084.390	0,27
1.700.000	Atrium European Real Estate Ltd*	3,63%	29/12/2049	1.543.175	0,13
1.500.000	Autostrade per l'Italia SpA*	2,00%	04/12/2028	1.556.408	0,13
1.400.000	Balder Finland OYJ*	0,01%	14/06/2023	1.401.452	0,12
1.000.000	Banco de Sabadell SA*	0,63%	07/11/2025	1.004.005	0,09
1.100.000	Banco Santander SA*	0,00%	11/02/2025	1.107.315	0,10
7.000.000	Bank of America Corp*	0,41%	22/09/2026	7.123.759	0,61
5.700.000	Bank of America Corp*	0,81%	09/05/2026	5.804.750	0,50
2.000.000	Bank of America Corp*	1,38%	07/02/2025	2.057.104	0,18
4.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,01%	07/03/2025	4.492.130	0,39
12.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,01%	11/05/2026	11.870.484	1,02
3.510.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,12%	29/12/2049	3.374.865	0,29
6.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,20%	29/12/2049	6.531.400	0,56
1.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,75%	17/07/2025	1.532.445	0,13
3.600.000	Barclays Bank Plc*	0,11%	29/12/2049	3.471.106	0,30
5.600.000	Barclays Plc*	0,75%	09/06/2025	5.679.834	0,49
1.000.000	Barclays Plc*	1,38%	24/01/2026	1.032.740	0,09
15.000.000	Barclays Plc*	3,38%	02/04/2025	16.092.465	1,39
5.700.000	Bayer AG*	0,05%	12/01/2025	5.687.813	0,49

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 71,41% (31 de diciembre de 2020: 70,33%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.900.000	Bayer AG*	0,38%	06/07/2024	1.918.278	0,17
4.300.000	Bayer Capital Corp BV*	1,50%	26/06/2026	4.512.145	0,39
1.850.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	1.871.175	0,16
3.000.000	BNP Paribas SA*	0,25%	13/04/2027	2.967.927	0,26
7.000.000	BNP Paribas SA*	0,50%	15/07/2025	7.075.523	0,61
3.000.000	BNP Paribas SA*	1,25%	19/03/2025	3.108.003	0,27
1.600.000	BP Capital Markets Plc*	3,63%	29/12/2049	1.723.024	0,15
15.000.000	BPCE SA*	0,63%	28/04/2025	15.249.615	1,31
5.000.000	Capital One Financial Corp*	0,80%	12/06/2024	5.091.230	0,44
900.000	Carrefour Banque SA*	0,11%	14/06/2025	894.369	0,08
1.700.000	CCEP Finance Ireland DAC*	0,00%	06/09/2025	1.686.611	0,15
2.300.000	CDP Reti SpA*	1,88%	29/05/2022	2.319.295	0,20
800.000	Cellnex Telecom SA*	1,75%	23/10/2030	770.337	0,07
1.700.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	1.669.187	0,14
8.759.000	Citigroup Inc*	1,25%	06/07/2026	9.056.329	0,78
6.500.000	Citigroup Inc*	1,50%	24/07/2026	6.782.656	0,58
4.000.000	CK Hutchison Finance 16 II Ltd*	0,88%	03/10/2024	4.083.824	0,35
13.035.000	CK Hutchison Finance 16 Ltd*	1,25%	06/04/2023	13.262.461	1,14
2.000.000	CNH Industrial Finance Europe SA*	2,88%	17/05/2023	2.080.530	0,18
2.083.000	Commerzbank AG*	0,10%	11/09/2025	2.074.570	0,18
1.000.000	Commerzbank AG*	0,25%	16/09/2024	1.003.146	0,09
6.000.000	Commerzbank AG*	0,63%	28/08/2024	6.085.998	0,52
1.000.000	Commerzbank AG*	1,25%	23/10/2023	1.022.543	0,09
1.000.000	Credit Agricole SA*	1,00%	22/04/2026	1.025.387	0,09
5.000.000	Credit Agricole SA*	1,38%	13/03/2025	5.201.260	0,45
4.800.000	Credit Suisse AG*	0,25%	05/01/2026	4.787.717	0,41
8.100.000	Credit Suisse AG*	1,50%	10/04/2026	8.489.035	0,73
5.000.000	Credit Suisse Group AG*	0,45%	16/01/2026	5.068.195	0,44
300.000	Credit Suisse Group AG*	1,25%	17/07/2025	306.790	0,03
13.016.000	Credito Valtellinese SpA**	2,00%	27/11/2022	13.313.291	1,15
6.625.000	Daimler International Finance BV*	0,25%	06/11/2023	6.677.125	0,58
10.000.000	Danske Bank AS*	0,01%	10/11/2024	10.010.030	0,86
8.000.000	Danske Bank AS*	1,38%	24/05/2023	8.045.856	0,69
7.000.000	Deutsche Bank AG*	1,00%	19/11/2025	7.125.930	0,62
5.000.000	Deutsche Bank AG*	1,88%	14/02/2022	5.013.170	0,43
1.000.000	Deutsche Lufthansa AG*	3,50%	14/07/2029	991.625	0,09
4.000.000	Digital Euro Finco LLC*	2,50%	16/01/2026	4.322.256	0,37
4.906.000	Digital Euro Finco LLC*	2,63%	15/04/2024	5.171.459	0,45
1.300.000	doValue SpA*	3,38%	31/07/2026	1.318.200	0,11
500.000	doValue SpA**	5,00%	04/08/2025	520.300	0,04

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 71,41% (31 de diciembre de 2020: 70,33%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.738.000	Dow Chemical Co*	0,50%	15/03/2027	1.733.234	0,15
1.200.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	1.163.251	0,09
2.000.000	Electricite de France SA*	3,38%	29/12/2049	2.071.100	0,18
2.000.000	Enel Finance International NV*	0,00%	28/05/2026	1.974.894	0,17
1.000.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	970.392	0,08
1.450.000	ENI SpA*	0,63%	19/09/2024	1.472.774	0,13
1.400.000	ENI SpA*	3,38%	29/12/2049	1.471.505	0,13
3.023.000	European Union*	0,00%	04/10/2028	3.050.473	0,26
1.656.000	European Union*	0,00%	22/04/2031	1.645.898	0,14
2.909.000	European Union*	0,40%	04/02/2037	2.941.572	0,25
5.000.000	Fastighets AB Balder*	1,88%	14/03/2025	5.209.725	0,45
2.900.000	Faurecia SE*	2,75%	15/02/2027	2.961.466	0,25
1.300.000	FCA Bank SpA*	0,00%	16/04/2024	1.297.199	0,11
7.080.000	FCA Bank SpA*	0,13%	16/11/2023	7.092.971	0,61
2.000.000	FCA Bank SpA*	0,50%	18/09/2023	2.015.314	0,17
1.600.000	FCA Bank SpA*	0,50%	13/09/2024	1.614.744	0,14
5.000.000	Fidelity National Information Services Inc*	0,75%	21/05/2023	5.056.850	0,44
665.000	Fiserv Inc*	0,38%	01/07/2023	669.449	0,06
1.750.000	Foncia Management SASU**	3,38%	31/03/2028	1.725.937	0,15
3.664.000	Goldman Sachs Group Inc*	0,01%	30/04/2024	3.668.774	0,32
1.000.000	Goldman Sachs Group Inc*	0,13%	19/08/2024	1.002.221	0,09
6.100.000	Goldman Sachs Group Inc*	1,38%	15/05/2024	6.227.502	0,54
3.678.000	Goldman Sachs Group Inc*	2,13%	30/09/2024	3.884.586	0,33
6.000.000	Goldman Sachs Group Inc*	3,38%	27/03/2025	6.615.288	0,57
2.000.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	1.890.000	0,16
2.000.000	Heathrow Funding Ltd*	1,50%	12/10/2025	2.073.458	0,18
14.000.000	Heathrow Funding Ltd*	1,88%	23/05/2022	14.117.600	1,22
12.282.000	Heimstaden Bostad AB*	2,13%	05/09/2023	12.689.001	1,09
2.300.000	Heimstaden Bostad AB*	3,63%	29/12/2049	2.289.107	0,20
3.600.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,25%	13/10/2024	3.606.278	0,31
2.000.000	INEOS Finance Plc*	2,88%	01/05/2026	2.021.750	0,17
4.100.000	ING Groep NV*	0,13%	29/11/2025	4.099.258	0,35
1.200.000	International Consolidated Airlines Group SA*	3,75%	25/03/2029	1.176.876	0,10
3.675.000	Intesa Sanpaolo SpA**	1,00%	04/07/2024	3.752.877	0,32
1.537.000	Intesa Sanpaolo SpA**	1,38%	18/01/2024	1.579.254	0,14
1.625.000	Intesa Sanpaolo SpA*	1,63%	21/04/2025	1.682.302	0,14
14.495.000	Intesa Sanpaolo SpA**	2,13%	26/05/2025	15.356.931	1,32
1.500.000	Intesa Sanpaolo SpA*	2,93%	14/10/2030	1.566.385	0,13
1.300.000	Intrum AB*	3,00%	15/09/2027	1.282.983	0,11
1.700.000	IPD 3 BV*	5,50%	01/12/2025	1.752.445	0,15

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 71,41% (31 de diciembre de 2020: 70,33%) (cont.)					
Euro (cont.)					
3.800.000	Islandsbanki HF*	0,50%	20/11/2023	3.827.288	0,33
11.098.000	Islandsbanki HF*	1,13%	19/01/2024	11.197.549	0,96
1.700.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	1.736.174	0,15
1.200.000	Kedrion SpA*	3,38%	15/05/2026	1.197.144	0,10
2.178.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/09/2031	2.152.688	0,19
4.500.000	Landsbankinn HF*	0,38%	23/05/2025	4.467.348	0,38
3.500.000	Landsbankinn HF*	0,50%	20/05/2024	3.507.472	0,30
7.300.000	Landsbankinn HF*	0,75%	25/05/2026	7.274.888	0,63
5.400.000	Landsbankinn HF*	1,00%	30/05/2023	5.460.253	0,47
5.000.000	LeasePlan Corp NV*	0,25%	23/02/2026	4.965.655	0,43
2.700.000	LeasePlan Corp NV*	0,25%	07/09/2026	2.666.288	0,23
6.000.000	Lloyds Banking Group Plc*	0,50%	12/11/2025	6.065.148	0,52
7.000.000	Lloyds Banking Group Plc*	3,50%	01/04/2026	7.737.121	0,67
1.280.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	1.310.053	0,11
5.800.000	MMS USA Holdings Inc*	0,63%	13/06/2025	5.865.888	0,51
5.000.000	Molson Coors Beverage Co*	1,25%	15/07/2024	5.121.390	0,44
4.500.000	Morgan Stanley*	0,64%	26/07/2024	4.553.860	0,39
3.000.000	Mylan Inc*	2,13%	23/05/2025	3.177.783	0,27
15.000.000	NatWest Group Plc*	1,75%	02/03/2026	15.639.825	1,35
7.900.000	NatWest Markets Plc*	0,13%	12/11/2025	7.856.289	0,68
7.000.000	NatWest Markets Plc*	0,13%	18/06/2026	6.941.130	0,60
1.800.000	Ontex Group NV*	3,50%	15/07/2026	1.719.180	0,15
1.800.000	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2026	1.863.000	0,16
2.167.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	2.142.142	0,18
1.600.000	Pinnacle Bidco Plc*	5,50%	15/02/2025	1.638.917	0,14
1.800.000	PLT VII Finance Sarl**	4,63%	05/01/2026	1.842.642	0,16
1.000.000	PSA Banque France SA*	0,63%	21/06/2024	1.012.752	0,09
1.400.000	Q-Park Holding I BV**	2,00%	01/03/2026	1.358.951	0,12
4.800.000	RCI Banque SA*	0,50%	15/09/2023	4.836.926	0,42
3.720.000	RCI Banque SA*	1,00%	17/05/2023	3.758.387	0,32
3.000.000	RCI Banque SA*	1,38%	08/03/2024	3.072.801	0,26
3.000.000	RCI Banque SA*	1,63%	11/04/2025	3.102.054	0,27
3.000.000	RCI Banque SA*	1,75%	10/04/2026	3.123.660	0,27
3.000.000	RCI Banque SA*	2,00%	11/07/2024	3.123.768	0,27
2.000.000	Repsol International Finance BV*	2,50%	29/12/2049	1.997.724	0,17
4.121.000	Ryanair DAC*	0,88%	25/05/2026	4.125.925	0,36
3.500.000	Ryanair DAC*	2,88%	15/09/2025	3.775.128	0,33
1.600.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	2,63%	29/12/2049	1.557.358	0,13
2.000.000	Santander Consumer Finance SA*	0,38%	17/01/2025	2.012.600	0,17
8.000.000	Santander UK Group Holdings Plc*	0,39%	28/02/2025	8.056.264	0,69

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 71,41% (31 de diciembre de 2020: 70,33%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.000.000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,63%	15/03/2028	2.032.250	0,17
884.000	Sazka Group AS**	3,88%	15/02/2027	884.133	0,08
1.000.000	SBB Treasury OYJ*	1,13%	26/11/2029	967.266	0,08
3.000.000	Scania CV AB*	0,00%	23/11/2022	3.005.328	0,26
2.000.000	Scania CV AB*	0,50%	06/10/2023	2.017.416	0,17
1.400.000	SGL Carbon SE*	4,63%	30/09/2024	1.426.250	0,12
1.000.000	Simon International Finance SCA*	1,25%	13/05/2025	1.030.974	0,09
5.655.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC*	2,88%	15/01/2026	6.188.176	0,53
1.000.000	Societa Cattolica Di Assicurazione SPA*	4,25%	14/12/2047	1.135.363	0,10
3.000.000	Societe Generale SA*	0,13%	24/02/2026	2.989.413	0,26
4.800.000	Societe Generale SA*	0,13%	17/11/2026	4.769.947	0,41
6.200.000	Societe Generale SA*	1,13%	21/04/2026	6.361.150	0,55
5.200.000	Societe Generale SFH SA*	0,01%	02/12/2026	5.213.707	0,45
1.800.000	SoftBank Group Corp*	5,00%	15/04/2028	1.856.576	0,16
4.640.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	4.518.339	0,39
3.000.000	Stellantis NV*	3,75%	29/03/2024	3.240.732	0,28
1.800.000	Stellantis NV*	4,50%	07/07/2028	2.194.576	0,19
1.038.000	Stryker Corp*	0,25%	03/12/2024	1.043.515	0,09
1.000.000	Telefonica Europe BV*	2,38%	29/12/2049	955.735	0,08
1.240.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	6,00%	31/01/2025	1.336.794	0,12
4.000.000	Thames Water Utilities Finance Plc*	0,19%	23/10/2023	4.011.380	0,35
2.100.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV*	0,00%	18/11/2023	2.102.980	0,18
2.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc*	2,00%	15/04/2025	2.116.238	0,18
800.000	Traton Finance Luxembourg SA*	0,13%	24/03/2025	795.938	0,07
11.000.000	UBS AG*	0,01%	31/03/2026	10.909.470	0,94
4.300.000	UBS Group AG*	0,25%	03/11/2026	4.285.217	0,37
3.000.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	2,13%	29/12/2049	2.973.060	0,26
5.000.000	UniCredit SpA**	0,33%	19/01/2026	4.963.745	0,43
7.689.000	UniCredit SpA**	0,50%	09/04/2025	7.735.772	0,67
3.000.000	UniCredit SpA*	1,25%	25/06/2025	3.073.269	0,26
4.000.000	UniCredit SpA*	1,25%	16/06/2026	4.102.762	0,35
1.500.000	UniCredit SpA*	2,00%	23/09/2029	1.513.620	0,13
1.700.000	United Group BV**	3,13%	15/02/2026	1.655.205	0,14
9.900.000	Utah Acquisition Sub Inc*	2,25%	22/11/2024	10.467.072	0,90
900.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	29/12/2049	903.623	0,08
1.600.000	Virgin Money UK Plc*	2,88%	24/06/2025	1.695.208	0,15
2.000.000	Vivion Investments Sarl*	3,00%	08/08/2024	1.964.000	0,17
2.100.000	Vodafone Group Plc*	3,00%	27/08/2080	2.122.313	0,18
7.100.000	Volkswagen Bank GmbH*	2,50%	31/07/2026	7.761.400	0,67
4.400.000	Volkswagen Financial Services AG*	0,00%	12/02/2025	4.374.313	0,38

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 71,41% (31 de diciembre de 2020: 70,33%) (cont.)					
Euro (cont.)					
3.000.000	Volkswagen International Finance NV*	0,05%	10/06/2024	3.004.073	0,26
3.000.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	29/12/2049	3.266.625	0,28
4.900.000	Volkswagen Leasing GmbH*	2,63%	15/01/2024	5.163.542	0,44
1.100.000	Volvo Treasury AB*	0,00%	09/05/2024	1.101.595	0,09
2.000.000	Volvo Treasury AB*	0,13%	17/09/2024	2.009.164	0,17
4.900.000	Vonovia SE*	0,00%	01/12/2025	4.847.854	0,42
5.500.000	Wells Fargo & Co*	0,50%	26/04/2024	5.561.908	0,48
14.000.000	Wells Fargo & Co*	1,34%	04/05/2025	14.406.336	1,24
8.500.000	Wizz Air Finance Co BV*	1,35%	19/01/2024	8.590.857	0,74
1.000.000	ZF Finance GmbH*	2,25%	03/05/2028	998.710	0,09
Total euro				818.744.378	70,54
Libra esterlina					
8.395.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	5,00%	15/02/2022	10.058.218	0,87
Total libra esterlina				10.058.218	0,87
Total bonos de empresa				828.802.596	71,41
Bonos del Estado 5,38% (31 de diciembre de 2020: 5,55%)					
Euro					
2.175.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2031	2.220.066	0,19
1.813.647	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond*	0,50%	15/04/2030	2.245.364	0,19
2.474.160	French Republic Government Bond OAT*	0,10%	01/03/2032	2.909.735	0,25
4.276.433	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,40%	15/05/2030	4.650.185	0,40
4.093.080	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,45%	22/05/2023	4.241.798	0,37
3.597.090	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,50%	20/04/2023	3.721.891	0,32
504.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,60%	01/08/2031	480.103	0,04
3.056.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,95%	01/12/2031	2.996.082	0,26
5.120.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,35%	01/04/2030	5.291.858	0,46
11.095.985	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40%	26/05/2025	12.041.085	1,04
2.018.818	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,10%	15/09/2026	2.459.130	0,21
750.000	Italy Government International Bond*	5,13%	31/07/2024	843.954	0,07
1.700.000	Korea International Bond*	0,00%	15/10/2026	1.700.061	0,15
2.147.000	Romanian Government International Bond*	1,75%	13/07/2030	2.008.312	0,17
950.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	853.783	0,07
2.314.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	2.513.504	0,22
1.121.673	Spain Government Inflation Linked Bond*	0,70%	30/11/2033	1.371.447	0,12
8.092.786	Spain Government Inflation Linked Bond*	1,00%	30/11/2030	9.866.790	0,85
Total bonos del Estado				62.415.148	5,38
Total inversiones				1.037.376.521	89,38

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,10% (j31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
572.656 CHF	533.692 EUR	19/01/2022	Citibank NA	1	19.029	0,00
668.098 CHF	622.514 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	22.327	0,00
1.069.330 CHF	1.007.823 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	24.282	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
5.386.480 EUR	6.104.200 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	20.362	0,00
22.666.063 USD	19.605.189 EUR	19/01/2022	Citibank NA	2	320.232	0,03
26.443.740 USD	22.849.768 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	396.556	0,04
26.661.703 USD	23.042.278 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	395.654	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.198.442	0,10

Contratos de futuros 0,30% (31 de diciembre de 2020: 0,01%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
365	3-Month Euro EURIBOR Future December 2022	78.698	0,01
(878)	Euro-BOBL Future March 2022	983.360	0,09
(161)	Euro-BTP Future March 2022	491.240	0,04
306	Euro-Bund Put Option on Future January 2022, Strike Price EUR 172	253.481	0,02
(62)	Euro-Bund Future March 2022	163.140	0,01
(100)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2022	1.076.000	0,09
(91)	Euro-OAT Future March 2022	294.840	0,03
(816)	Euro-Schatz Future March 2022	150.960	0,01
(56)	Short-Term Euro-BTP Future March 2022	22.960	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		3.514.679	0,30

Contratos de swap sobre inflación (0,05%) (31 de diciembre de 2020: 0,03%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto	
EUR	4.000.000	21/06/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,52%	CPTFEMU	292.532	0,03
EUR	3.500.000	12/07/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,48%	CPTFEMU	267.663	0,02
EUR	1.600.000	15/02/2022	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,99%	CPTFEMU	38.158	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap sobre inflación[∞]						598.353	0,05	

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹ Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.042.687.995	89,83

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,02%) (31 de diciembre de 2020: (0,34%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
10.165.775 EUR	8.598.812 GBP	15/02/2022	Goldman Sachs International	1	(65.644)	(0,01)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
199.067 EUR	207.320 CHF	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	(1.035)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
23.528.974 USD	20.845.974 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	6	(161.980)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(228.659)	(0,02)

Contratos de futuros (0,00%) (31 de diciembre de 2020: (0,06%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
5	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2022	(31.300)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(31.300)	(0,00)

Contratos de credit default swap (0,34%) (j31 de diciembre de 2020: (0,00%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
EUR 33.000.000	20/12/2026	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTraxx Europe Crossover	(3.895.716)	(0,34)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(3.895.716)	(0,34)

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(4.155.675)	(0,36)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	1.038.532.320	89,47
Otro activo neto	122.138.218	10,53
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.160.670.538	100,00

Análisis de la cartera	EUR	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	795.707.339	68,16
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	241.669.182	20,70
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	3.483.379	0,30
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(2.327.580)	(0,20)
Total inversiones	1.038.532.320	88,96

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 0,64% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)			
Euro			
80.000	Epic Acquisition Corp	907.850	0,04
52.998	European Healthcare Acquisition & Growth Co BV	590.639	0,02
50.000	Spear Investments I BV	558.934	0,02
	Total euro	2.057.423	0,08
Dólar de Hong Kong			
1.700	Medlive Technology Co Ltd	5.931	0,00
	Total dólar de Hong Kong	5.931	0,00
Yen japonés			
50.732	ExaWizards Inc	443.638	0,02
1.113	Safie Inc	21.320	0,00
	Total yen japonés	464.958	0,02
Libra esterlina			
1.418.708	Petershill Partners Plc	5.274.707	0,20
	Total libra esterlina	5.274.707	0,20
Dólar estadounidense			
9.265	Akamai Technologies Inc	1.084.376	0,04
377.070	Graphic Packaging Holding Co	7.352.865	0,29
2.045	Match Group Inc	270.451	0,01
	Total dólar estadounidense	8.707.692	0,34
	Total valores de renta variable*	16.510.711	0,64

Número de Acciones	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Participatory Notes 0,00% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)				
Euro				
40.000	Epic Acquisition Corp	06/12/2026	12.737	0,00
	Total participatory notes**		12.737	0,00

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 33,35% (31 de diciembre de 2020: 51,15%)					
Dólar estadounidense					
120.000.000	United States Cash Management Bill	0,00%	29/03/2022	119.983.709	4,65
70.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	13/01/2022	69.999.805	2,72
80.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	20/01/2022	79.999.717	3,10
80.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	27/01/2022	79.998.800	3,10

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 33,35% (31 de diciembre de 2020: 51,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
70.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	03/02/2022	69.998.493	2,72
90.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	10/02/2022	89.997.387	3,49
85.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	17/02/2022	84.997.344	3,30
70.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	24/02/2022	69.997.725	2,71
95.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	03/03/2022	94.993.383	3,68
100.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	10/03/2022	99.993.125	3,88
Total bonos del Tesoro **				859.959.488	33,35
Bonos de empresa 4,65% (31 de diciembre de 2020: 5,44%)					
Euro					
2.400.000	Prysmian SpA*	0,00%	02/02/2026	2.951.714	0,11
Total euro				2.951.714	0,11
Dólar estadounidense					
4.000.000	2001 Cat Re Ltd**	12,03%	08/01/2024	4.127.400	0,16
4.250.000	Acorn Re Ltd*	2,53%	07/11/2024	4.262.112	0,17
2.000.000	Alamo Re II Pte Ltd*	5,49%	08/06/2023	2.091.700	0,08
3.000.000	Atlas Capital Reinsurance 2020 DAC**	8,73%	10/06/2024	3.181.650	0,12
2.000.000	Blue Halo Re Ltd**	13,28%	28/06/2023	2.130.000	0,08
1.475.000	Cape Lookout Re Ltd**	3,28%	22/03/2024	1.483.260	0,06
1.500.000	Cosaint Re Pte Ltd**	9,28%	03/04/2024	1.545.750	0,06
3.500.000	Easton Re Pte Ltd*	4,03%	08/01/2024	3.537.975	0,14
2.750.000	Everglades Re II Ltd*	5,78%	14/05/2024	2.809.950	0,11
1.000.000	First Coast Re III Pte Ltd**	6,03%	07/04/2025	1.020.450	0,04
1.500.000	FloodSmart Re Ltd**	13,03%	01/03/2024	1.518.750	0,06
2.000.000	Herbie Re Ltd*	6,28%	08/01/2025	2.110.600	0,08
2.000.000	Herbie Re Ltd**	9,03%	08/01/2025	2.105.300	0,08
3.000.000	Herbie Re Ltd**	9,16%	08/07/2024	2.790.000	0,11
1.500.000	Herbie Re Ltd*	17,28%	06/06/2025	1.451.250	0,06
3.000.000	Kendall Re Ltd**	4,03%	02/05/2024	2.959.200	0,11
3.000.000	Kilimanjaro III Re Ltd*	4,28%	21/04/2025	3.081.300	0,12
2.900.000	Kilimanjaro III Re Ltd*	4,28%	20/04/2026	2.959.740	0,11
3.100.000	Logistics Re Ltd**	3,53%	20/12/2024	3.108.525	0,12
1.900.000	Matterhorn Re Ltd**	5,96%	08/12/2025	1.906.175	0,07
3.000.000	MetroCat Re Ltd**	5,53%	08/05/2023	3.054.300	0,12
3.000.000	Mona Lisa Re Ltd*	7,53%	09/01/2023	3.044.550	0,12
3.500.000	Mystic Re IV Ltd*	9,03%	08/01/2024	3.597.825	0,14
2.650.000	Mystic Re IV Ltd**	9,99%	08/01/2025	2.664.972	0,10
3.750.000	Northshore Re II Ltd*	5,78%	08/01/2024	3.856.875	0,15
1.500.000	Pelican IV Re Ltd**	5,28%	07/05/2024	1.357.500	0,05

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 4,65% (31 de diciembre de 2020: 5,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.000.000	Phoenician Re Ltd**	2,53%	14/12/2024	3.008.250	0,12
3.000.000	Phoenician Re Ltd*	3,03%	14/12/2023	3.054.300	0,12
4.000.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd*	2,53%	06/06/2025	4.049.200	0,16
3.935.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd*	3,78%	06/06/2025	3.991.270	0,15
2.425.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd*	5,28%	06/06/2025	2.445.127	0,09
1.750.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd**	5,53%	06/12/2025	1.759.888	0,07
1.500.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd*	9,28%	06/06/2025	1.516.800	0,06
1.750.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd**	11,78%	06/12/2025	1.750.087	0,07
3.500.000	Sanders Re II Ltd*	3,28%	07/04/2025	3.505.775	0,14
1.750.000	Sanders Re II Ltd*	3,53%	07/04/2025	1.765.750	0,07
2.250.000	Sanders Re II Ltd*	5,46%	07/06/2023	2.316.713	0,09
3.250.000	Sussex Capital UK Pcc Ltd**	7,78%	08/01/2025	3.356.438	0,13
5.000.000	Tailwind RE Ltd*	0,00%	08/01/2025	5.000.000	0,19
3.500.000	Titania RE Ltd*	4,53%	21/06/2024	3.555.475	0,14
4.250.000	Topanga Re Ltd**	0,53%	08/01/2026	4.263.813	0,17
1.500.000	Ursa Re II Ltd**	3,78%	07/12/2023	1.537.050	0,06
2.250.000	Vista RE Ltd**	6,78%	21/05/2024	2.282.850	0,09
Total dólar estadounidense				116.915.895	4,54
Total bonos de empresa				119.867.609	4,65
Bonos del Estado 0,44% (31 de diciembre de 2020: 0,30%)					
Dólar estadounidense					
1.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	6,62%	13/03/2024	1.034.650	0,04
3.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	10,12%	13/03/2024	3.075.975	0,12
7.100.000	Pakistan Government International Bond	7,38%	08/04/2031	7.067.162	0,28
Total bonos del Estado *				11.177.787	0,44
Número de Acciones	Descripción de los valores			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,40% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)					
Euro					
114.238	SparkChange Physical Carbon EUA ETC			10.302.696	0,40
Total fondos de inversión #				10.302.696	0,40
Total inversiones				1.017.831.028	39,48

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,92% (31 de diciembre de 2020: 5,24%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
9.340.000 AUD	6.783.187 USD	16/03/2022	BNP Paribas	6	8.756	0,00
480.000 AUD	40.093.018 ¥	16/03/2022	BNP Paribas	1	680	0,00
5.810.000 AUD	4.208.769 USD	16/03/2022	Citibank NA	6	16.197	0,00
14.240.000 AUD	10.287.714 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	9	67.450	0,00
6.410.000 AUD	531.168.568 JPY	16/03/2022	Deutsche Bank AG	15	45.923	0,00
27.400.000 AUD	19.693.104 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	7	228.518	0,02
1.400.000 AUD	1.480.915 NZD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	4.072	0,00
8.400.000 AUD	683.776.294 JPY	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	169.155	0,00
2.567.597 AUD	1.625.000 EUR	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	18.574	0,00
1.600.000 AUD	1.466.518 CAD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	2.314	0,00
510.000 AUD	365.168 USD	16/03/2022	Morgan Stanley	2	5.698	0,00
30.970.000 AUD	22.402.687 USD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	26	118.346	0,00
12.700.000 AUD	1.050.424.613 JPY	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	20	108.088	0,00
7.160.000 AUD	592.738.889 JPY	16/03/2022	UBS AG	16	56.324	0,00
9.700.000 AUD	7.006.675 USD	16/03/2022	UBS AG	15	47.055	0,00
55.370.000 BRL	9.707.066 USD	16/03/2022	BNP Paribas	13	62.193	0,00
2.823.063 BRL	500.000 USD	02/02/2022	JPMorgan Chase Bank	5	3.174	0,00
10.223.648 BRL	1.800.000 USD	04/01/2022	JPMorgan Chase Bank	15	35.483	0,00
4.590.000 BRL	788.724 USD	16/03/2022	UBS AG	2	21.116	0,00
9.250.000 CAD	7.281.347 USD	16/03/2022	BNP Paribas	3	40.260	0,00
1.490.000 CAD	1.165.973 USD	16/03/2022	Citibank NA	3	13.399	0,00
3.690.000 CAD	2.898.509 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	2	22.218	0,00
1.110.326 CAD	1.200.000 AUD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	6.529	0,00
3.088.489 CAD	2.125.000 EUR	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	28.124	0,00
5.200.000 CAD	461.714.356 JPY	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	106.943	0,00
13.100.000 CAD	10.202.675 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	168.157	0,01
2.000.000 CAD	1.564.221 USD	16/03/2022	Morgan Stanley	1	18.829	0,00
26.490.000 CAD	20.797.848 USD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	11	169.650	0,00
28.750.000 CAD	22.551.552 USD	16/03/2022	UBS AG	13	204.789	0,01
2.520.000 CHF	2.747.221 USD	16/03/2022	Citibank NA	2	23.614	0,00
12.100.000 CHF	13.197.606 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	17	106.801	0,00
18.875.000 CHF	20.549.721 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	6	170.109	0,01
649.963 CHF	625.000 EUR	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	2.628	0,00
3.400.000 CHF	3.704.579 USD	16/03/2022	Morgan Stanley	1	33.850	0,00
4.640.000 CHF	5.051.187 USD	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	2	50.669	0,00
25.970.000 CHF	28.277.239 USD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	22	277.762	0,01
5.780.000 CHF	6.299.661 USD	16/03/2022	UBS AG	18	55.669	0,00
1.475.760.000 CLP	1.688.999 USD	16/03/2022	Citibank NA	2	24.284	0,00
87.180.847 CLP	100.000 USD	21/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	2.098	0,00
435.579.237 CLP	500.000 USD	18/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	10.345	0,00
174.019.207 CLP	200.000 USD	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	3.699	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,92% (31 de diciembre de 2020: 5,24%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
172.190.844 CLP	200.000 USD	31/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	1.341	0,00
439.600.000 CLP	498.277 USD	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	1	12.077	0,00
275.283.959 CNY	43.100.000 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	173.169	0,01
4.423.870 CZK	200.000 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	2.302	0,00
1.060.000 EUR	15.708.391 TRY	16/03/2022	Barclays Bank Plc	2	95.645	0,01
170.000 EUR	192.968 USD	16/03/2022	BNP Paribas	1	635	0,00
780.000 EUR	11.304.964 TRY	16/03/2022	Citibank NA	1	88.356	0,01
8.170.000 EUR	9.275.520 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	11	28.817	0,00
500.000 EUR	184.104.245 HUF	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	1.101	0,00
28.100.000 EUR	3.627.990.748 JPY	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	453.317	0,02
500.000 EUR	4.987.982 NOK	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	3.136	0,00
750.000 EUR	7.682.572 SEK	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	4.436	0,00
83.131.746 EUR	94.145.814 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	406.424	0,03
125.000 EUR	129.222 CHF	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	319	0,00
500.000 EUR	778.721 AUD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	2.507	0,00
2.200.000 EUR	2.497.084 USD	16/03/2022	Morgan Stanley	1	8.369	0,00
25.210.000 EUR	28.597.363 USD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	26	112.841	0,00
5.560.000 EUR	6.310.203 USD	16/03/2022	UBS AG	7	21.758	0,00
360.000 EUR	5.316.244 TRY	16/03/2022	UBS AG	2	33.805	0,00
490.000 GBP	657.379 USD	16/03/2022	BNP Paribas	2	6.091	0,00
350.000 GBP	467.679 USD	16/03/2022	Citibank NA	3	6.229	0,00
14.690.000 GBP	19.763.849 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	16	126.746	0,00
14.125.000 GBP	18.866.226 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	6	265.096	0,02
2.000.000 GBP	2.460.071 CHF	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	8.343	0,00
23.250.000 GBP	3.537.257.796 JPY	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	6	771.447	0,03
21.952.499 GBP	25.900.000 EUR	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	275.025	0,01
2.000.000 GBP	3.713.177 AUD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	9.134	0,00
3.800.000 GBP	5.060.122 USD	16/03/2022	Morgan Stanley	1	85.165	0,01
10.350.000 GBP	13.911.675 USD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	20	102.457	0,00
42.000.000 HKD	5.382.424 USD	16/03/2022	Morgan Stanley	1	5.427	0,00
318.690.000 HUF	969.587 USD	16/03/2022	Citibank NA	4	6.700	0,00
97.916.032 HUF	300.000 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	1.873	0,00
36.995.603 HUF	100.000 EUR	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	319	0,00
100.530.000 HUF	307.021 USD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	2	947	0,00
31.540.000 HUF	95.833 USD	16/03/2022	UBS AG	1	787	0,00
1.960.000 ILS	620.267 USD	16/03/2022	BNP Paribas	1	9.841	0,00
450.000 ILS	144.343 USD	16/03/2022	Citibank NA	1	325	0,00
1.530.000 ILS	485.481 USD	16/03/2022	UBS AG	1	6.389	0,00
105.410.000 INR	1.393.901 USD	16/03/2022	Barclays Bank Plc	3	9.541	0,00
1.540.380.000 INR	20.327.806 USD	16/03/2022	BNP Paribas	8	181.010	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,92% (31 de diciembre de 2020: 5,24%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.092.190.000 INR	27.743.410 USD	16/03/2022	Citibank NA	16	112.278	0,00
7.595.371 INR	100.000 USD	14/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	1.880	0,00
15.139.743 INR	200.000 USD	27/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	2.758	0,00
22.936.714 INR	300.000 USD	21/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	7.401	0,00
345.273.687 INR	4.600.000 USD	31/01/2022	JPMorgan Chase Bank	9	21.828	0,00
258.789.816 INR	3.400.000 USD	18/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	69.591	0,00
30.301.087 INR	400.000 USD	20/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	6.149	0,00
7.528.871 INR	100.000 USD	06/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	1.208	0,00
287.283.368 INR	3.800.000 USD	10/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	56.258	0,00
22.697.653 INR	300.000 USD	07/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	5.007	0,00
52.872.023 INR	703.375 USD	03/01/2022	JPMorgan Chase Bank	7	7.886	0,00
15.150.443 INR	200.000 USD	13/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	3.244	0,00
272.890.289 INR	3.600.000 USD	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	10	55.987	0,00
1.004.220.000 INR	13.275.745 USD	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	10	94.567	0,00
74.640.000 INR	984.327 USD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	2	9.439	0,00
145.730.000 INR	1.926.537 USD	16/03/2022	UBS AG	3	13.730	0,00
75.000.000 JPY	651.325 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	7	0,00
1.340.620.000 KRW	1.123.625 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	1	380	0,00
477.016.937 KRW	400.000 USD	03/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	1.276	0,00
357.716.217 KRW	300.000 USD	20/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	330	0,00
119.247.739 KRW	100.000 USD	21/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	115	0,00
119.189.739 KRW	100.000 USD	18/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	74	0,00
234.510.000 KRW	196.547 USD	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	1	71	0,00
59.790.000 MXN	2.867.936 USD	16/03/2022	Citibank NA	3	17.322	0,00
65.000.000 MXN	3.134.004 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	6	37.702	0,00
106.700.000 MXN	5.056.711 USD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	6	92.261	0,00
268.420.000 MXN	12.665.094 USD	16/03/2022	UBS AG	13	287.923	0,00
2.100.000 NOK	237.498 USD	16/03/2022	Citibank NA	2	329	0,00
34.940.000 NOK	3.910.084 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	14	46.908	0,00
4.449.322 NOK	500.000 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	4.478	0,00
8.500.000 NOK	8.664.573 SEK	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	6.689	0,00
12.645.460 NOK	1.250.000 EUR	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	12.058	0,00
1.490.000 NOK	166.576 USD	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	1	2.168	0,00
11.910.000 NOK	1.335.405 USD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	2	13.415	0,00
23.700.000 NOK	2.659.790 USD	16/03/2022	UBS AG	13	24.261	0,00
180.000 NZD	122.656 USD	16/03/2022	Barclays Bank Plc	1	443	0,00
2.470.000 NZD	1.683.605 USD	16/03/2022	Citibank NA	5	5.578	0,00
2.700.000 NZD	1.841.332 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	6	5.144	0,00
212.837 NZD	200.000 AUD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	293	0,00
12.800.000 NZD	8.710.691 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	7	52.069	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,92% (31 de diciembre de 2020: 5,24%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
8.800.000 NZD	683.087.120 JPY	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	92.179	0,00
3.770.000 NZD	2.562.667 USD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	8	15.560	0,00
6.610.000 PLN	1.617.534 USD	16/03/2022	BNP Paribas	3	13.825	0,00
28.430.000 PLN	6.127.898 EUR	16/03/2022	BNP Paribas	11	37.860	0,00
33.470.000 PLN	7.198.411 EUR	16/03/2022	Citibank NA	6	62.594	0,00
16.410.000 PLN	4.009.233 USD	16/03/2022	Citibank NA	11	40.781	0,00
12.610.000 PLN	2.723.595 EUR	16/03/2022	Deutsche Bank AG	2	10.423	0,00
7.220.000 PLN	1.766.190 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	3	15.717	0,00
1.229.484 PLN	300.000 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	4.914	0,00
928.739 PLN	200.000 EUR	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	2.853	0,00
12.040.000 PLN	2.582.596 EUR	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	1	30.321	0,00
3.900.000 PLN	841.300 EUR	16/03/2022	UBS AG	2	4.420	0,00
12.700.000 PLN	3.095.439 USD	16/03/2022	UBS AG	9	38.941	0,00
2.300.000 SEK	253.996 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	1	187	0,00
4.549.324 SEK	500.000 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	2.507	0,00
5.156.976 SEK	500.000 EUR	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	937	0,00
514.789 SEK	500.000 NOK	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	171	0,00
2.830.000 SEK	311.048 USD	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	1	1.708	0,00
11.190.000 SEK	1.234.747 USD	16/03/2022	UBS AG	3	1.912	0,00
19.990.000 SGD	14.727.752 USD	16/03/2022	BNP Paribas	6	94.358	0,00
62.540.000 SGD	46.096.488 USD	16/03/2022	Citibank NA	26	275.430	0,01
7.670.000 SGD	5.641.307 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	3	45.816	0,00
1.086.711 SGD	800.000 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	6.039	0,00
20.700.000 SGD	15.239.110 USD	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	5	109.448	0,01
13.990.000 SGD	10.311.735 USD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	8	61.517	0,00
5.110.000 SGD	3.748.533 USD	16/03/2022	UBS AG	4	40.411	0,00
157.358.274 THB	4.679.591 USD	16/03/2022	Barclays Bank Plc	2	29.703	0,00
33.010.000 THB	987.288 USD	16/03/2022	BNP Paribas	6	609	0,00
159.720.000 THB	4.765.049 USD	16/03/2022	Citibank NA	4	14.924	0,00
216.890.000 THB	6.473.117 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	6	17.798	0,00
192.220.000 THB	5.735.745 USD	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	2	16.863	0,00
172.420.000 THB	5.144.957 USD	16/03/2022	UBS AG	2	15.093	0,00
8.120.000 TRY	437.851 USD	16/03/2022	Barclays Bank Plc	1	136.722	0,01
18.759.839 TRY	1.130.000 EUR	16/03/2022	Barclays Bank Plc	2	40.558	0,00
8.310.000 TRY	478.864 USD	16/03/2022	Citibank NA	2	109.153	0,01
15.128.777 TRY	770.000 EUR	16/03/2022	Citibank NA	1	193.606	0,01
12.855.072 TRY	900.000 USD	10/02/2022	JPMorgan Chase Bank	2	36.560	0,00
19.857.500 TRY	1.100.000 USD	10/03/2022	JPMorgan Chase Bank	2	312.400	0,02
19.870.000 TRY	1.256.747 USD	16/03/2022	UBS AG	5	149.256	0,01
23.739.853 TRY	1.220.000 EUR	16/03/2022	UBS AG	3	290.448	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,92% (31 de diciembre de 2020: 5,24%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
133.011.348 TWD	4.800.000 USD	03/01/2022	JPMorgan Chase Bank	23	7.581	0,00
24.989.250 TWD	900.000 USD	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	2.147	0,00
8.323.163 TWD	300.000 USD	21/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	429	0,00
5.554.506 TWD	200.000 USD	20/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	482	0,00
8.330.949 TWD	300.000 USD	14/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	594	0,00
177.767.134 TWD	6.400.000 USD	18/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	15.537	0,00
161.145.637 TWD	5.800.000 USD	10/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	15.013	0,00
991.413 USD	12.970.000 TRY	16/03/2022	Barclays Bank Plc	2	73.654	0,01
145.726 USD	172.570.000 KRW	16/03/2022	Barclays Bank Plc	1	1.039	0,00
125.284 USD	106.790.000 CLP	16/03/2022	BNP Paribas	1	1.306	0,00
12.805.924 USD	205.110.000 ZAR	16/03/2022	BNP Paribas	2	81.212	0,00
19.355.859 USD	22.863.385.000 KRW	16/03/2022	BNP Paribas	11	186.692	0,01
2.925.392 USD	9.090.000 ILS	16/03/2022	BNP Paribas	3	3.105	0,00
14.140.171 USD	718.898.000 PHP	16/03/2022	BNP Paribas	9	238.259	0,02
8.727.557 USD	443.351.000 PHP	16/03/2022	Citibank NA	7	154.118	0,01
17.075.923 USD	20.140.495.000 KRW	16/03/2022	Citibank NA	7	189.687	0,01
926.996 USD	105.500.000 JPY	16/03/2022	Citibank NA	2	10.300	0,00
723.579 USD	9.280.000 TRY	16/03/2022	Citibank NA	1	66.925	0,01
15.050.628 USD	12.814.490.000 CLP	16/03/2022	Citibank NA	6	173.640	0,00
1.966.963 USD	2.328.500.000 KRW	16/03/2022	Deutsche Bank AG	3	14.698	0,00
36.240.884 USD	4.116.610.000 JPY	16/03/2022	Deutsche Bank AG	8	471.393	0,02
35.412 USD	110.000 ILS	16/03/2022	Deutsche Bank AG	2	49	0,00
575.075 USD	500.000 EUR	16/05/2022	Goldman Sachs International	1	4.723	0,00
700.319 USD	19.351.535 TWD	03/01/2022	JPMorgan Chase Bank	7	876	0,00
2.000.000 USD	18.062.527 SEK	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	4.858	0,00
22.469.404 USD	224.725.368 TRY	09/02/2022	JPMorgan Chase Bank	11	6.082.817	0,24
1.300.000 USD	35.951.376 TWD	06/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	1.274	0,00
100.000 USD	84.499.297 CLP	21/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	1.043	0,00
4.400.000 USD	325.534.202 RUB	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	67.913	0,00
200.000 USD	169.908.693 CLP	14/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	804	0,00
900.000 USD	14.294.799 ZAR	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	5.313	0,00
800.000 USD	10.694.000 TRY	10/03/2022	JPMorgan Chase Bank	2	39.371	0,00
300.000 USD	354.954.783 KRW	13/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	1.936	0,00
55.116.157 USD	6.262.500.000 JPY	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	6	729.948	0,03
2.101.046 USD	2.480.948.971 KRW	03/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	14.023	0,00
800.000 USD	942.018.979 KRW	06/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	7.947	0,00
500.000 USD	588.871.362 KRW	07/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	4.997	0,00
700.000 USD	828.336.099 KRW	10/01/2022	JPMorgan Chase Bank	6	4.219	0,00
300.000 USD	353.372.916 KRW	14/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	3.272	0,00
1.800.000 USD	1.530.872.943 CLP	18/01/2022	JPMorgan Chase Bank	7	6.359	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,92% (31 de diciembre de 2020: 5,24%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.600.000 USD	44.268.396 TWD	07/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	1.258	0,00
700.000 USD	19.337.240 TWD	07/02/2022	JPMorgan Chase Bank	4	1.278	0,00
100.000 USD	1.288.000 TRY	10/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	6.162	0,00
200.000 USD	5.512.894 TWD	27/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	944	0,00
24.483 USD	500.000 MXN	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	85	0,00
300.000 USD	355.101.817 KRW	20/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	1.865	0,00
100.000 USD	118.447.772 KRW	21/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	557	0,00
1.300.000 USD	1.547.323.699 KRW	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	8	1.039	0,00
100.000 USD	404.453.375 COP	03/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	626	0,00
600.000 USD	712.933.566 KRW	27/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	1.546	0,00
200.000 USD	786.321.463 COP	11/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	6.967	0,00
100.000 USD	390.004.375 COP	14/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	4.294	0,00
100.000 USD	404.844.375 COP	18/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	702	0,00
100.000 USD	400.556.731 COP	20/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	1.779	0,00
1.400.000 USD	1.663.189.654 KRW	28/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	3.913	0,00
5.600.000 USD	154.366.701 TWD	28/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	25.913	0,00
1.300.000 USD	1.538.216.403 KRW	18/01/2022	JPMorgan Chase Bank	12	8.486	0,00
100.000 USD	402.574.375 COP	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	1.333	0,00
300.000 USD	8.304.437 TWD	14/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	362	0,00
100.000 USD	2.762.912 TWD	13/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	315	0,00
6.600.000 USD	182.511.423 TWD	10/01/2022	JPMorgan Chase Bank	13	13.992	0,00
706.015 USD	587.174.500 CLP	03/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	16.843	0,00
100.000 USD	84.002.153 CLP	06/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	1.425	0,00
400.000 USD	339.075.587 CLP	13/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	2.415	0,00
200.000 USD	169.602.593 CLP	04/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	1.810	0,00
500.000 USD	420.232.907 CLP	10/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	7.054	0,00
100.000 USD	84.425.797 CLP	07/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	937	0,00
7.842.799 USD	9.246.870.000 KRW	16/03/2022	Morgan Stanley	2	90.019	0,01
95.641 USD	1.530.000 ZAR	16/03/2022	Morgan Stanley	1	722	0,00
971.731 USD	110.000.000 JPY	16/03/2022	Morgan Stanley	1	15.934	0,00
1.081.584 USD	13.910.000 TRY	16/03/2022	Morgan Stanley	1	97.310	0,01
590.415 USD	19.710.000 THB	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	4	550	0,00
636.499 USD	757.720.000 KRW	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	1	1.210	0,00
6.806.998 USD	345.561.000 PHP	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	4	124.605	0,01
26.557 USD	240.000 SEK	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	1	34	0,00
21.606.715 USD	27.296.500 CAD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	2	853	0,00
126.529 USD	108.600.000 CLP	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	1	450	0,00
1.507.403 USD	1.790.970.000 KRW	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	3	5.815	0,00
16.855.906 USD	1.920.910.000 JPY	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	55	164.991	0,01
2.908.474 USD	39.170.000 TRY	16/03/2022	UBS AG	3	136.798	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,92% (31 de diciembre de 2020: 5,24%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.430.535 USD	4.440.000 ILS	16/03/2022	UBS AG	2	3.147	0,00
626.525 USD	536.980.000 CLP	16/03/2022	UBS AG	3	3.119	0,00
2.682.688 USD	136.280.000 PHP	16/03/2022	UBS AG	6	47.331	0,00
1.044.024 USD	16.780.000 ZAR	16/03/2022	UBS AG	8	3.019	0,00
3.335.721 USD	380.430.000 JPY	16/03/2022	UBS AG	5	30.141	0,00
883.158 USD	1.047.490.000 KRW	16/03/2022	UBS AG	3	4.919	0,00
5.940.000 ZAR	367.330 USD	16/03/2022	Citibank NA	1	1.179	0,00
7.430.000 ZAR	458.678 USD	16/03/2022	UBS AG	4	2.267	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
40.349 CHF	43.827 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	474	0,00
1.967.708 CHF	2.127.829 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	32.608	0,00
1.803.622 CHF	1.945.043 USD	19/01/2022	UBS AG	4	35.236	0,00
2.207.365 CHF	2.382.624 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	7	40.943	0,00
33.780 USD	30.744 CHF	19/01/2022	UBS AG	1	25	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.434.613 EUR	2.762.071 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	7.411	0,00
2.194.813 EUR	2.490.035 USD	19/01/2022	UBS AG	1	6.664	0,00
38.241.071 EUR	43.333.544 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	38	167.401	0,01
2.510.454 USD	2.168.529 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	43.654	0,00
9.943.732 USD	8.552.203 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	13	215.215	0,01
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
6.953.575 GBP	9.260.750 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	157.214	0,01
7.495.081 GBP	10.119.634 USD	19/01/2022	UBS AG	1	31.750	0,00
159.013.975 GBP	211.390.942 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	46	3.978.556	0,16
15.022.728 USD	10.969.250 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	11	165.909	0,01
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
22.974 SGD	16.937 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	103	0,00
21.924 SGD	16.154 USD	19/01/2022	UBS AG	5	106	0,00
67.711 SGD	49.557 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	664	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					23.765.615	0,92

Contratos de futuros 0,67% (31 de diciembre de 2020: 0,61%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1)	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2022	728	0,00
(681)	3 Month SOFR Future June 2023	82.225	0,00
(1.159)	3 Month SONIA Future June 2022	109.897	0,01
(175)	3 Month SONIA Future March 2024	106.985	0,01
(241)	3 Month SONIA Future September 2024	89.529	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 0,67% (31 de diciembre de 2020: 0,61%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(988)	3 Month SONIA Future September 2022	53.027	0,00
(663)	3 Month SONIA Future December 2022	47.829	0,00
(63)	3 Month SONIA Future March 2023	31.389	0,00
(216)	3 Month SONIA Future June 2024	24.888	0,00
(480)	30 Day Federal Funds Future March 2022	50.004	0,00
(648)	3-Month Euro EURIBOR Future June 2024	109.015	0,01
(648)	3-Month Euro EURIBOR Future June 2023	65.901	0,00
527	3-Month Euro EURIBOR Future June 2022	55.649	0,00
(250)	3-Month Euro EURIBOR Future March 2023	11.656	0,00
(224)	3-Month Euro EURIBOR Future December 2022	1.848	0,00
(578)	90-Day Bank Bill Future December 2022	62.381	0,00
(790)	90-Day Bank Bill Future September 2022	13.736	0,00
(1.675)	90-Day Eurodollar Future March 2022	357.623	0,01
(1.318)	90-Day Eurodollar Future September 2022	218.720	0,01
146	90-Day Eurodollar Future January 2022	80.000	0,00
(148)	90-Day Eurodollar Future March 2023	54.900	0,00
(3.690)	90-Day Eurodollar Future December 2022	620.877	0,02
(1.713)	90-Day Eurodollar Future June 2022	450.675	0,02
74	Amsterdam Index Future January 2022	108.923	0,01
1	Australian Dollar Currency Future March 2022	135	0,00
(1.054)	Australian Government Bond 10-Year Future March 2022	96.898	0,00
10	Brazil Real Currency Future January 2022	290	0,00
1.297	British Pound Currency Future March 2022	1.393.736	0,05
315	CAC40 Index Future January 2022	156.018	0,01
174	Canadian 10-Year Bond Future March 2022	93.029	0,00
2	Canadian 5-Year Bond Future March 2022	48	0,00
14	Canadian Dollar Currency Future March 2022	12.565	0,00
(241)	CBOE VIX Index Future March 2022	578.532	0,02
(243)	CBOE VIX Index Future January 2022	347.866	0,01
(157)	CBOE VIX Index Future February 2022	328.432	0,01
(184)	CBOE VIX Index Future April 2022	216.581	0,01
137	DAX Index Future March 2022	223.915	0,01
10	DJIA Micro E-mini Future March 2022	3.262	0,00
124	DJIA Mini E-CBOT Future March 2022	472.302	0,02
4	E-mini Health Care Future March 2022	3.790	0,00
1	E-mini Industrial Future March 2022	140	0,00
2	E-mini Materials Future March 2022	2.000	0,00
51	E-mini Russell 2000 Index Future March 2022	122.214	0,01
825	Euro FX Currency Future March 2022	483.245	0,02
1.355	Euro Stoxx 50 Future March 2022	1.435.141	0,06
1	Euro Stoxx 50 Index Dividend Future December 2022	11	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 0,67% (31 de diciembre de 2020: 0,61%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.982)	Euro-BOBL Future March 2022	847.783	0,03
(155)	Euro-BONO Index Future March 2022	436.037	0,02
(291)	Euro-BTP Future March 2022	814.701	0,03
1	Euro-BTP Future January 2022	132	0,00
(152)	Euro-Bund Future March 2022	118.144	0,01
(88)	Euro-OAT Future March 2022	60.522	0,00
(131)	Euro-Schatz Future March 2022	11.389	0,00
277	FTSE 100 Index Future March 2022	90.064	0,00
320	FTSE/JSE Top 40 Index Future March 2022	125.390	0,01
34	FTSE/MIB Index Future March 2022	149.700	0,01
253	Hang Seng China Enterprises Index Future January 2022	170.645	0,01
59	Hang Seng Index Future January 2022	117.248	0,01
7	IBEX 35 Index Future January 2022	8.561	0,00
14	Indian Rupee Currency Future January 2022	1.824	0,00
(342)	Japanese Yen Currency Future March 2022	150.479	0,01
43	Mexican Peso Currency Future March 2022	4.470	0,00
2	Mini- TOPIX Index Future March 2022	204	0,00
(1)	Mini-DAX Future March 2022	506	0,00
7	Mini-Hang Seng China Enterprises Index Future January 2022	307	0,00
5	MSCI EAFE Index Future March 2022	930	0,00
20	MSCI Singapore Index Future January 2022	3.527	0,00
75	Nasdaq 100 E-mini Future March 2022	291.715	0,01
52	Nikkei 225 (SGX) Future March 2022	46.712	0,00
17	Nikkei 225 Mini Future March 2022	321	0,00
331	OMXS30 Index Future January 2022	88.302	0,00
3	S&P 500 Consumer Staples Index March 2022	6.130	0,00
363	S&P 500 E-mini Future March 2022	922.000	0,04
12	S&P 500 Micro E-mini Future March 2022	514	0,00
8	S&P E-mini S&P MidCap 400 Future March 2022	60.940	0,00
4	S&P Real Estate Sector E-mini Future March 2022	6.563	0,00
339	S&P/TSX 60 Index Future March 2022	836.613	0,03
19	SGX Nifty 50 Future January 2022	4.407	0,00
(2)	Short-Term Euro-BTP Future March 2022	0	0,00
(204)	South African Rand Currency (CME) Future March 2022	38.638	0,00
(124)	SPI 200 Index Future March 2022	661.506	0,03
8	STOXX Europe 600 Index Future March 2022	3.241	0,00
417	Swiss Franc Currency Future March 2022	391.264	0,02
(11)	TOPIX Index Future March 2022	5.097	0,00
(82)	TSE Mothers Index Future March 2022	13.357	0,00
(764)	United Kingdom Long Gilt Future March 2022	1.266.018	0,05
(2.963)	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2022	100.236	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 0,67% (31 de diciembre de 2020: 0,61%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
450	Yen Denominated Nikkei Future March 2022	482.292	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		17.116.984	0,67

Contratos de opciones sobre índices adquiridos 1,07% (31 de diciembre de 2020: 1,39%)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra					
5	21/01/2022	DAX Index, Strike Price EUR15,500	(6.503)	13.280	0,00
166	21/01/2022	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,250	(153.035)	174.995	0,01
162	21/01/2022	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,275	(173.534)	138.722	0,01
230	21/01/2022	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,300	(218.596)	155.626	0,01
812	21/01/2022	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,325	(494.384)	421.073	0,02
994	21/01/2022	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,400	(220.467)	184.251	0,01
8.280	21/01/2022	Euro Stoxx Banks Index, Strike Price EUR100	(1.148.125)	1.153.462	0,05
8.000	21/01/2022	Euro Stoxx Banks Index, Strike Price EUR102	(325.427)	659.576	0,03
9	21/01/2022	FTSE 100 Index, Strike Price GBP7,275	(13.463)	18.346	0,00
208	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW380	(404.434)	647.403	0,03
87	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW385	(119.912)	191.199	0,01
24	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW388	(34.080)	43.407	0,00
347	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW395	(528.007)	294.093	0,01
111	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW400	(92.886)	49.722	0,00
57	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW405	(33.255)	12.347	0,00
184	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW410	(53.398)	18.187	0,00
661	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW415	(81.421)	29.192	0,00
3	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,250	(12.047)	19.278	0,00
126	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,625	(592.817)	508.793	0,02
58	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,750	(261.513)	193.913	0,01
194	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,875	(1.057.582)	547.523	0,02
82	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY29,000	(375.527)	181.581	0,01
36	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY29,125	(63.603)	62.524	0,00
43	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY29,250	(52.538)	56.011	0,00
124	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY29,375	(289.476)	118.449	0,00
141	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY29,500	(359.283)	99.179	0,00
38	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY29,625	(80.520)	19.139	0,00
1	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY29,750	(1.716)	365	0,00
3.000	14/01/2022	One Year Mid-Curve Option on EURIBOR, Strike Price \$100	(79.260)	18.750	0,00
700	14/01/2022	One Year Mid-Curve Option on EURIBOR, Strike Price \$99	(44.219)	4.375	0,00
700	14/01/2022	One Year Mid-Curve Option on EURIBOR, Strike Price \$99	(157.969)	74.375	0,00
13	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,620	(65.174)	105.625	0,00
47	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,630	(236.803)	361.900	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones sobre índices adquiridos 1,07% (31 de diciembre de 2020: 1,39%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)					
111	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,650	(517.851)	760.350	0,03
111	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,660	(543.934)	714.563	0,03
37	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,680	(171.157)	208.125	0,01
186	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,700	(809.799)	899.775	0,04
300	31/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,700	(792.626)	1.672.500	0,07
276	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,710	(1.190.040)	1.231.650	0,05
47	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,720	(185.691)	192.113	0,01
29	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,800	(72.163)	48.213	0,00
28	21/01/2022	S&P 500 Index, Strike Price \$4,730	(212.944)	229.320	0,01
507	18/02/2022	S&P 500 Index, Strike Price \$5,200	(345.810)	74.782	0,00
57.708	12/04/2022	SG US Strong Balance Sheet Hedged Index, Strike Price \$121	(121.100)	96.765	0,00
2.485	21/01/2022	Stoxx Europe 600 Banks Index, Strike Price EUR150	(710.783)	134.232	0,01
545	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD17,900	(224.114)	415.640	0,02
1.012	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD18,000	(337.711)	641.942	0,03
621	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD18,100	(230.408)	315.359	0,01
517	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD18,200	(142.757)	209.289	0,01
429	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD18,300	(82.022)	131.024	0,01
283	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD18,400	(64.828)	64.953	0,00
185	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD18,500	(31.185)	30.424	0,00
600	19/01/2022	VIX Index, Strike Price \$24	(222.985)	66.000	0,00
Opciones de venta					
200	05/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,500	(12.174)	9.600	0,00
2.840	18/02/2022	Euro Bund Future Option, Strike Price EUR172	(3.120.148)	5.684.180	0,22
106	21/01/2022	Euro-Buxl Future Option, Strike Price EUR210	(165.020)	573.786	0,02
3	21/01/2022	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,225	18.357	1.299	0,00
18	21/01/2022	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,250	(5.324)	9.068	0,00
832	21/01/2022	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,275	(799.217)	491.052	0,02
610	21/01/2022	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,300	(431.378)	423.846	0,02
1.146	21/01/2022	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD7,900	(691.748)	418.929	0,02
800	14/01/2022	IMM Eurodollar Option, Strike Price \$99	(6.136)	5.000	0,00
800	14/01/2022	IMM Eurodollar Option, Strike Price \$99	(6.136)	5.000	0,00
4	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW340	(744)	42	0,00
22	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW350	(4.214)	370	0,00
24	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW355	(6.189)	555	0,00
23	10/02/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW355	(3.443)	3.870	0,00
31	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW358	(9.402)	848	0,00
13	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW360	(4.529)	410	0,00
19	10/02/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW360	(3.706)	4.076	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones sobre índices adquiridos 1,07% (31 de diciembre de 2020: 1,39%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)					
339	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW363	(109.254)	12.833	0,00
493	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW365	(191.770)	22.810	0,00
47	10/02/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW365	(11.890)	13.542	0,00
504	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW368	(175.214)	28.618	0,00
553	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW370	(244.824)	40.705	0,00
150	10/02/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW370	(50.950)	58.360	0,00
461	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW375	(311.170)	55.262	0,00
378	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW380	(679.093)	81.085	0,00
347	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW395	(560.202)	384.583	0,02
117	21/01/2022	NASD 100 E-mini, Strike Price \$16,300	(1.055.022)	596.115	0,02
93	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,500	(469.663)	209.978	0,01
194	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,750	(1.066.137)	581.217	0,02
11	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY29,000	(51.777)	44.418	0,00
700	14/01/2022	One Year Mid-Curve Option on EURIBOR, Strike Price \$99	(175.469)	223.125	0,01
33	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,550	(203.047)	27.225	0,00
94	05/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,660	(13.007)	13.865	0,00
92	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,690	(412.219)	165.600	0,01
132	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,700	(682.463)	252.450	0,01
141	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,710	(657.535)	287.288	0,01
205	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,780	(648.991)	663.688	0,03
120	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,790	(378.379)	417.000	0,02
94	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,800	(313.807)	351.325	0,01
83	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD17,800	(47.191)	13.200	0,00
1.000	14/01/2022	Three Month SONIA, Strike Price GBP99	(55.240)	8.465	0,00
5.600	19/01/2022	VIX Index, Strike Price \$13	(26.795)	16.800	0,00
2.100	19/01/2022	VIX Index, Strike Price \$15	(18.627)	4.200	0,00
Total valor razonable en contratos de opciones sobre índices adquiridos*				26.919.368	1,07

Contratos de opciones sobre índices adquiridos 0,13% (31 de diciembre de 2020: 0,33%)

Notional Amount	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra					
70.000.000 USD	30/11/2022	Single Barrier United States Dollar/ New Taiwan Dollar Option Strike Price \$30, Barrier Type: Up-and-Out, Barrier \$32.10 ¹	(91.000)	20.300	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones sobre índices adquiridos 0,13% (31 de diciembre de 2020: 0,33%) (cont.)

Notional Amount	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta					
175.000.000 EUR	24/02/2022	Euro/Czech Koruna Currency Option, Strike Price EUR 25 ²	(1.043.374)	3.284.775	0,13
Total valor razonable en contratos de opciones sobre divisas adquiridos[∞]				3.305.075	0,13

¹ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es UBS.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Morgan Stanley.

Contratos de opciones sobre renta variable adquiridos 8,55% (31 de diciembre de 2020: 0,39%)

Número de contratos/ Notional Amount	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra					
5.000.000 USD	17/02/2023	Absolute Dispersion Option on Stock Basket, Strike Price \$36 [∞]	(125.000)	24.245	0,00
7.500.000 USD	15/07/2022	Absolute Dispersion Option on Stock Basket, Strike Price \$45 [∞]	(356.250)	73.612	0,00
7.500.000 USD	16/12/2022	Absolute Dispersion Option on Stock Basket, Strike Price \$20 [∞]	(138.750)	99.780	0,00
72.044	18/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$110 [±]	(1.169.131)	1.620.963	0,06
71.992	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$110 [±]	(1.169.243)	1.620.360	0,06
71.923	22/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$110 [±]	(1.167.958)	1.622.067	0,06
120.269	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$115 [±]	(2.160.558)	2.373.208	0,09
166.666	18/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$146 [±]	(891.924)	1.390.832	0,05
166.667	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$146 [±]	(893.955)	1.392.945	0,05
166.667	22/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$146 [±]	(896.164)	1.399.441	0,05
300.000	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$152 [±]	(1.727.691)	2.073.519	0,08
35.210	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$43 [±]	(535.760)	636.760	0,02
300.000	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$51 [±]	(3.737.966)	4.624.527	0,18
10.650	21/01/2022	Barclays Plc, Strike Price GBP195 [±]	(794.965)	216.373	0,01
112.591	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$105 [±]	(2.518.634)	2.763.955	0,11
400.000	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$133 [±]	(4.623.742)	5.730.349	0,22
276.700	09/12/2022	Dai-ichi Life Holdings Inc, Strike Price JPY2,040 [±]	(619.424)	871.038	0,03
25.020	18/03/2022	Deutsche Bank AG, Strike Price EUR13 [±]	(786.027)	227.622	0,01
21.950	19/01/2024	Guardant Health Inc, Strike Price \$108 [±]	(698.676)	660.172	0,03
150.000	19/01/2024	Guardant Health Inc, Strike Price \$126 [±]	(3.662.906)	3.657.846	0,14
31.447	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$294 [±]	(1.975.571)	1.664.748	0,06
150.000	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$317 [±]	(7.632.122)	6.762.102	0,26
34.328	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$319 [±]	(2.283.441)	1.530.516	0,06
150.000	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$350 [±]	(8.002.889)	5.363.953	0,21
126.616	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$42 [±]	(1.442.296)	1.625.468	0,06
600.000	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$49 [±]	(5.172.902)	6.133.241	0,24
214.527	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$56 [±]	(3.027.795)	1.726.055	0,07

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones sobre renta variable adquiridos 8,55% (31 de diciembre de 2020: 0,39%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)					
1.000.000	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$60 ±	(12.246.708)	7.185.257	0,28
66.590	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$156 ±	(2.172.105)	2.660.000	0,10
240.000	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$202 ±	(3.915.166)	5.249.646	0,20
47	19/01/2024	Mastercard Inc, Strike Price \$360 ±	(301.849)	292.223	0,01
73.439	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$126 ±	(2.108.462)	2.447.564	0,10
93.377	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$133 ±	(2.814.820)	2.794.013	0,11
64	20/01/2023	Match Group Inc, Strike Price \$145 ±	(129.616)	108.960	0,00
103.560	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$164 ±	(3.883.241)	1.918.292	0,07
230.000	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$172 ±	(2.755.345)	3.750.017	0,15
300.000	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$182 ±	(4.051.788)	4.157.178	0,16
350.000	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$225 ±	(6.490.760)	2.407.022	0,09
350	21/01/2022	Microchip Technology Inc, Strike Price \$105 ±	(31.472)	4.375	0,00
51.477	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$178 ±	(1.664.420)	2.586.189	0,10
76.824	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$192 ±	(2.723.070)	3.315.764	0,13
50.003	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$193 ±	(1.700.488)	2.130.430	0,08
180.000	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$201 ±	(3.974.319)	6.982.555	0,27
300.000	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$210 ±	(8.327.164)	10.440.112	0,41
150.000	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$227 ±	(2.785.511)	4.264.492	0,17
37.004	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$220 ±	(1.943.306)	2.101.748	0,08
64.205	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$223 ±	(3.298.048)	3.575.889	0,14
150.000	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$258 ±	(5.572.305)	6.261.158	0,24
250.000	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$261 ±	(8.924.776)	10.219.006	0,40
368.894	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$29 ±	(2.182.689)	3.145.736	0,12
218.951	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$31 ±	(1.472.136)	1.602.873	0,06
1.500.000	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$35 ±	(6.085.410)	8.673.096	0,34
900.000	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$39 ±	(3.517.573)	4.147.892	0,16
36.421	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$83 ±	(1.030.113)	1.256.751	0,05
300.000	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$97 ±	(6.996.530)	8.810.680	0,34
33.768	09/12/2022	Sony Group Corp, Strike Price JPY11,320 ±	(379.530)	1.037.824	0,04
50.619	19/01/2024	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$38 ±	(631.967)	368.966	0,01
300.000	19/01/2024	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$48 ±	(2.672.931)	1.644.157	0,06
73.300	09/12/2022	Taiyo Yuden Co Ltd, Strike Price JPY4,985 ±	(592.208)	1.168.199	0,05
109	19/01/2024	The Walt Disney Company, Strike Price \$155 ±	(287.963)	302.203	0,01
480.000	21/06/2024	T-Mobile US Inc, Strike Price \$162 ±	(4.595.114)	4.058.037	0,16
3.073	21/01/2022	Uber Technologies Inc, Strike Price \$85 ±	(870.457)	3.073	0,00
710	18/03/2022	Volkswagen AG, Strike Price EUR200 ±	(587.782)	225.268	0,01
36.946	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$210 ±	(2.396.681)	2.132.603	0,08
49.550	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$253 ±	(3.647.881)	2.215.534	0,09
28.288	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$253 ±	(2.149.541)	1.279.795	0,05

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones sobre renta variable adquiridos 8,55% (31 de diciembre de 2020: 0,39%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)					
160.000	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$268 [±]	(7.047.501)	6.645.369	0,26
120.000	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$322 [±]	(6.037.382)	3.677.198	0,14
200.000	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$324 [±]	(9.810.332)	6.076.271	0,24
Opciones de venta					
670	21/01/2022	Airbnb Inc, Strike Price \$105 [±]	(376.021)	4.020	0,00
432	20/01/2023	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$65 [±]	(68.770)	36.720	0,00
1.913	20/05/2022	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$70 [±]	(197.461)	124.345	0,01
1.150	20/05/2022	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$75 [±]	(193.307)	57.500	0,00
11.855	18/03/2022	ams AG, Strike Price CHF12 [±]	(681.115)	260.221	0,01
28	15/07/2022	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$30 [±]	(8.144)	4.410	0,00
52.150	17/06/2022	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Strike Price EUR3 [±]	(709.519)	59.305	0,00
1.199	17/06/2022	Banco BPM SpA, Strike Price EUR1 [±]	(103.769)	14.862	0,00
2.600	17/06/2022	Banco BPM SpA, Strike Price EUR2 [±]	(142.706)	68.300	0,00
894	17/06/2022	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$70 [±]	(288.860)	185.505	0,01
23.200	17/06/2022	Credit Agricole SA, Strike Price EUR6 [±]	(1.157.514)	329.788	0,01
8.700	17/06/2022	Credit Suisse Group AG, Strike Price CHF7 [±]	(367.217)	200.516	0,01
276.700	09/12/2022	Dai-ichi Life Holdings Inc, Strike Price JPY2,040 [±]	(983.892)	355.242	0,01
958	17/06/2022	Delivery Hero SE, Strike Price EUR60 [±]	(264.880)	305.043	0,01
420	17/06/2022	Delivery Hero SE, Strike Price EUR68 [±]	(125.299)	174.333	0,01
1.528	17/06/2022	Dufry AG, Strike Price CHF28 [±]	(254.409)	142.545	0,01
1.050	18/03/2022	Dufry AG, Strike Price CHF34 [±]	(153.395)	86.429	0,00
134	15/07/2022	Guardant Health Inc, Strike Price \$70 [±]	(102.264)	61.640	0,00
3.000	18/03/2022	Idorsia Ltd, Strike Price CHF12 [±]	(157.001)	79.021	0,00
2.000	17/06/2022	Idorsia Ltd, Strike Price CHF14 [±]	(216.404)	221.698	0,01
85	18/03/2022	Idorsia Ltd, Strike Price CHF17 [±]	(6.098)	11.195	0,00
17.327	17/06/2022	ING Groep NV, Strike Price EUR7 [±]	(527.536)	128.078	0,01
120	17/06/2022	Insulet Corp, Strike Price \$180 [±]	(69.606)	55.800	0,00
27	18/11/2022	Insulet Corp, Strike Price \$180 [±]	(10.048)	24.030	0,00
208	18/03/2022	Insulet Corp, Strike Price \$220 [±]	(124.599)	121.680	0,00
130	18/03/2022	Insulet Corp, Strike Price \$230 [±]	(35.530)	122.850	0,01
130	17/06/2022	Insulet Corp, Strike Price \$230 [±]	(148.762)	204.750	0,01
20	18/03/2022	Insulet Corp, Strike Price \$250 [±]	(13.600)	25.200	0,00
10.312	17/06/2022	Intesa Sanpaolo SpA, Strike Price EUR1 [±]	(616.194)	179.420	0,01
750	18/03/2022	Jazz Pharmaceuticals Plc, Strike Price \$95 [±]	(145.927)	71.250	0,00
4.715	17/06/2022	Just Eat Takeaway.com NV, Strike Price EUR40 [±]	(1.418.720)	1.630.017	0,06
5	16/12/2022	Just Eat Takeaway.com NV, Strike Price EUR40 [±]	(1.004)	3.085	0,00
34.750	17/06/2022	Lloyds Banking Group Plc, Strike Price GBP24 [±]	(157.282)	0	0,00
2.426	14/04/2022	Lyft Inc, Strike Price \$30 [±]	(199.944)	150.412	0,01
558	15/07/2022	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$100 [±]	(196.419)	96.255	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones sobre renta variable adquiridos 8,55% (31 de diciembre de 2020: 0,39%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)					
2.426	17/06/2022	Match Group Inc, Strike Price \$100 ±	(1.207.897)	885.490	0,03
200	20/01/2023	Match Group Inc, Strike Price \$100 ±	(170.174)	161.500	0,01
419	21/01/2022	Microchip Technology Inc, Strike Price \$44 ±	(212.511)	0	0,00
1.222	17/06/2022	Middleby Corp, Strike Price \$110 ±	(273.164)	177.190	0,01
100	17/06/2022	Middleby Corp, Strike Price \$120 ±	(23.240)	16.750	0,00
65	17/06/2022	Middleby Corp, Strike Price \$135 ±	(17.282)	18.687	0,00
4.551	17/06/2022	Natwest Group Plc, Strike Price GBP120 ±	(269.858)	15.410	0,00
6.340	16/12/2022	Natwest Group Plc, Strike Price GBP120 ±	(256.857)	171.744	0,01
27	18/02/2022	Neurocrine Biosciences Inc, Strike Price \$55 ±	(1.824)	3.915	0,00
275	20/05/2022	Neurocrine Biosciences Inc, Strike Price \$55 ±	(50.001)	22.687	0,00
225	18/02/2022	Neurocrine Biosciences Inc, Strike Price \$60 ±	(17.766)	53.437	0,00
633	20/05/2022	Neurocrine Biosciences Inc, Strike Price \$60 ±	(116.436)	110.775	0,00
148	18/02/2022	Neurocrine Biosciences Inc, Strike Price \$65 ±	(17.564)	33.670	0,00
117	20/05/2022	Neurocrine Biosciences Inc, Strike Price \$65 ±	(21.504)	30.420	0,00
969	17/06/2022	Nexi SpA, Strike Price EUR10 ±	(149.388)	129.424	0,01
658	17/06/2022	Nordea Bank Abp, Strike Price SEK70 ±	(10.667)	3.634	0,00
4.080	21/01/2022	NortonLifeLock Inc, Strike Price \$15 ±	(457.920)	0	0,00
110	18/03/2022	Ocado Group Plc, Strike Price GBP1,440 ±	(60.643)	62.203	0,00
699	15/07/2022	Okta Inc, Strike Price \$150 ±	(502.949)	326.782	0,01
1.609	18/03/2022	Ozon Holdings Plc, Strike Price \$30 ±	(146.241)	458.565	0,02
4.000	20/05/2022	Pure Storage Inc, Strike Price \$15 ±	(112.839)	112.000	0,00
1.447	20/05/2022	Pure Storage Inc, Strike Price \$20 ±	(73.410)	47.028	0,00
68	17/06/2022	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$50 ±	(21.178)	15.470	0,00
1.000	18/02/2022	Sea Ltd, Strike Price \$180 ±	(800.890)	340.000	0,01
4.479	17/06/2022	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Strike Price SEK80 ±	(99.249)	39.577	0,00
276	21/01/2022	SolarEdge Technologies Inc, Strike Price \$270 ±	(364.749)	247.020	0,01
33.768	09/12/2022	Sony Group Corp, Strike Price JPY11,320 ±	(574.923)	124.955	0,01
1.200	21/01/2022	Southwest Airlines Co, Strike Price \$35 ±	(240.564)	7.800	0,00
1.300	17/06/2022	Southwest Airlines Co, Strike Price \$35 ±	(122.500)	169.000	0,01
832	21/01/2022	Spotify Technology, Strike Price \$160 ±	(532.591)	24.960	0,00
145	21/01/2022	Spotify Technology, Strike Price \$165 ±	(62.792)	3.625	0,00
2.580	17/06/2022	Standard Chartered Plc, Strike Price GBP320 ±	(476.283)	192.196	0,01
109	15/07/2022	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$25 ±	(29.447)	40.330	0,00
1.388	21/01/2022	Sunrun Inc, Strike Price \$32 ±	(356.254)	163.090	0,01
2.316	17/06/2022	Svenska Handelsbanken AB, Strike Price SEK59 ±	(28.091)	11.127	0,00
1.650	17/06/2022	Swiss Re AG, Strike Price CHF64 ±	(200.995)	134.006	0,01
73.300	09/12/2022	Taiyo Yuden Co Ltd, Strike Price JPY4,985 ±	(631.476)	156.023	0,01
312.085	21/06/2024	T-Mobile US Inc, Strike Price \$122 ±	(6.879.032)	6.783.379	0,26
950	20/05/2022	T-Mobile US Inc, Strike Price \$95 ±	(207.299)	215.175	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones sobre renta variable adquiridos 8,55% (31 de diciembre de 2020: 0,39%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)					
2.090	18/03/2022	Twitter Inc, Strike Price \$40 ±	(229.777)	465.025	0,02
20.500	17/06/2022	UBS Group AG, Strike Price CHF9 ±	(627.746)	134.994	0,01
6.755	17/06/2022	UniCredit SpA, Strike Price EUR6 ±	(778.841)	192.813	0,01
4.947	14/04/2022	Vishay Intertechnology Inc, Strike Price \$13 ±	(137.854)	0	0,00
1.635	14/04/2022	Vishay Intertechnology Inc, Strike Price \$15 ±	(86.585)	32.700	0,00
280	20/05/2022	Wayfair Inc, Strike Price \$135 ±	(229.984)	221.200	0,01
578	20/05/2022	Wayfair Inc, Strike Price \$160 ±	(588.646)	872.780	0,03
69	21/01/2022	Xilinx Inc, Strike Price \$160 ±	(55.213)	9.522	0,00
1.950	21/01/2022	Yandex NV, Strike Price \$40 ±	(418.418)	0	0,00
3.000	20/05/2022	Yandex NV, Strike Price \$45 ±	(439.050)	397.500	0,02
1.573	17/06/2022	Ziff Davis Inc, Strike Price \$85 ±	(744.658)	550.550	0,02
Total valor razonable en contratos de opciones sobre renta variable adquiridos				221.190.705	8,55

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
413.413	10X Genomics Inc Class A	Goldman Sachs International	2.528	0,00
4.300	1st Source Corp	Morgan Stanley	0	0,00
4.500	3D Systems Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(52.074)	3i Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
6.016.573	3M Co	JPMorgan Chase Bank	78.272	0,00
(50.290)	3M Co	Morgan Stanley	0	0,00
(6.900)	77 Bank Ltd	Morgan Stanley	23	0,00
97.412	888 Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00
113.400	8x8 Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.057)	Aalberts NV	Morgan Stanley	0	0,00
2.900	AAON Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(29.400)	AAR Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.298	AB Science SA	Morgan Stanley	0	0,00
(298.441)	AbbVie Inc	JPMorgan Chase Bank	74.115	0,00
(1.686.044)	AbbVie Inc	Morgan Stanley	325.788	0,01
(932.988)	AbbVie Inc	Goldman Sachs International	197.182	0,01
(27.032)	Abcam Plc	Morgan Stanley	0	0,00
22.800	Abercrombie & Fitch Co Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(791)	ABN AMRO Bank NV	Morgan Stanley	0	0,00
20.821	Abrdn Plc	Morgan Stanley	0	0,00
204.373	Abrdn Plc	JPMorgan Chase Bank	8.285	0,00
(4.951.360)	Absa Group Ltd	Morgan Stanley	14.410	0,00
(4.719.037)	Academy Sports & Outdoors Inc	Goldman Sachs International	948.225	0,04

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía USD	% del Patrimonio neto
(2.589.991)	Academy Sports & Outdoors Inc	Morgan Stanley	240.851	0,01
(3.402.277)	Academy Sports & Outdoors Inc	JPMorgan Chase Bank	13.078	0,00
47.900	Acadia Realty Trust	Morgan Stanley	0	0,00
(3.573)	Accell Group NV	Morgan Stanley	0	0,00
(3.500)	Accenture Plc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(10.349)	Acciona SA	Morgan Stanley	10.745	0,00
13.276	Accor SA	Morgan Stanley	0	0,00
(3.834)	Acerinox SA	Morgan Stanley	178	0,00
(57.000)	ACI Worldwide Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.066)	Ackermans & van Haaren NV	Morgan Stanley	0	0,00
(14.086)	Aclara Resources Inc	Morgan Stanley	0	0,00
29.400	Acom Co Ltd	Morgan Stanley	41	0,00
(3.645)	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	Morgan Stanley	279	0,00
1.300	Acuity Brands Inc	Morgan Stanley	0	0,00
400.628	Acushnet Holdings Corp	JPMorgan Chase Bank	16.538	0,00
13.800	Adastria Co Ltd	Morgan Stanley	570	0,00
115.275	ADC Therapeutics SA	JPMorgan Chase Bank	34.751	0,00
282.849	ADC Therapeutics SA	Goldman Sachs International	57.652	0,00
(1.263)	Adecco Group AG	Morgan Stanley	49	0,00
256	Adesso SE	Morgan Stanley	219	0,00
110	adidas AG	Morgan Stanley	114	0,00
195.010	Adidas AG	JPMorgan Chase Bank	2.362	0,00
(105.159)	Adient Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(109.512)	ADLER Group SA	Morgan Stanley	173	0,00
1.943	Admiral Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
36.886	Adobe Inc	Morgan Stanley	390	0,00
417.841	Adobe Inc	JPMorgan Chase Bank	1.786	0,00
(4.600)	ADT Inc	Morgan Stanley	0	0,00
909	ADVA Optical Networking SE	Morgan Stanley	52	0,00
13.300	Advance Auto Parts Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.626.490)	Advanced Drainage Systems Inc	Goldman Sachs International	801.217	0,03
(649.702)	Advanced Drainage Systems Inc	Morgan Stanley	50.407	0,00
5.800	Advanced Energy Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.113.808	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	34.488	0,00
(282.930)	Advantage Energy Ltd	Morgan Stanley	52.381	0,00
(613.735)	Advantage Oil & Gas Ltd	Goldman Sachs International	867.026	0,04
946	Adyen NV	Morgan Stanley	0	0,00
9.472	Aea-Bridges Impact Corp	Morgan Stanley	10.751	0,00
(1.369.676)	AECOM	Morgan Stanley	104.910	0,01
(2.152.101)	AECOM	JPMorgan Chase Bank	177.719	0,01
(5.596.978)	AECOM	Goldman Sachs International	1.005.388	0,04

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
1.774	Aedifica SA	Morgan Stanley	0	0,00
28.986	Aegon NV	Morgan Stanley	0	0,00
501	Aena SME SA	Morgan Stanley	15	0,00
9.100	Aeon Mall Co Ltd	Morgan Stanley	16	0,00
(47.800)	AerCap Holdings NV	Morgan Stanley	0	0,00
(913)	Aeroports de Paris	Morgan Stanley	0	0,00
29.900	AeroVironment Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.900	Affiliated Managers Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(60.300)	Aflac Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.800	AGC Inc	Morgan Stanley	269	0,00
(257.442)	AGCO Corp	JPMorgan Chase Bank	96.820	0,00
1.620.984	AGCO Corp	Morgan Stanley	500	0,00
(1.260.360)	Ageas	Goldman Sachs International	90.893	0,01
(366.466)	Ageas	Morgan Stanley	22.193	0,00
(1.247)	Ageas SA	Morgan Stanley	0	0,00
(9.201)	AGFA-Gevaert NV	Morgan Stanley	0	0,00
(445.969)	agilon health Inc	Morgan Stanley	95.559	0,01
(900)	Agree Realty Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.900)	Aiful Corp	Morgan Stanley	2	0,00
(1.383.162)	Air France-KLM	Morgan Stanley	0	0,00
42.200	Air Lease Corp	Morgan Stanley	0	0,00
44.087	Air Liquide SA	Morgan Stanley	0	0,00
(8.392)	Air Products & Chemicals Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(17.100)	Air Transport Services Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(40.521.808)	Air Water Inc	Morgan Stanley	7.632	0,00
(55.901.732)	Air Water Inc	JPMorgan Chase Bank	11.401	0,00
1.855.770	Airbnb Inc Class A	Goldman Sachs International	95.453	0,01
7.000.000	Airbnb Inc	Goldman Sachs International	264.600	0,01
109.065	Airbus SE	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.790.470)	Airbus SE	JPMorgan Chase Bank	93.179	0,01
(3.077.880)	Airbus SE	Morgan Stanley	108.021	0,00
39.470	AIXTRON SE	Morgan Stanley	2.892	0,00
(15.013)	AJ Bell PLC	Morgan Stanley	0	0,00
1.600	Ajinomoto Co Inc	Morgan Stanley	66	0,00
5.697	Akka Technologies	Morgan Stanley	0	0,00
136.284	Akzo Nobel NV	Morgan Stanley	0	0,00
3.100	Alamo Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.800)	Alarm.com Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
80.971	Alaska Air Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.072	Albemarle Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.510	Albioma SA	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(2.441)	Alcoa Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(219)	Alcon Inc	Morgan Stanley	33	0,00
4.321	ALD SA	Morgan Stanley	0	0,00
(74.584.723)	Alfa Laval AB	Morgan Stanley	295.356	0,01
(12.261.228)	Alfa Laval AB	JPMorgan Chase Bank	34.836	0,00
(1.651)	Alfen Beheer BV	Morgan Stanley	0	0,00
(478.975)	Align Technology Inc	JPMorgan Chase Bank	26.284	0,00
(37.741)	Align Technology Inc	Morgan Stanley	4.255	0,00
(41.910)	Alkermes Plc	Morgan Stanley	28	0,00
6.100	Alleghany Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(19.700)	Allegheny Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(16.700)	Allegiant Travel Co	Morgan Stanley	0	0,00
(57.664)	Allegion Plc	Morgan Stanley	0	0,00
3.758.450	Allegion Plc	Goldman Sachs International	121.243	0,01
769.693	Allegro.eu SA	JPMorgan Chase Bank	4.286	0,00
(6.300)	Alliance Data Systems Corp	Morgan Stanley	0	0,00
35.800	AllianceBernstein Holding LP	Morgan Stanley	0	0,00
(74.200)	Alliant Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
10.900	Allison Transmission Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
55.938	Allogene Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1.608	0,00
357.013	Allogene Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	62.563	0,00
(2.200)	Allscripts Healthcare Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
900	Allstate Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(6.826)	Almirall SA	Morgan Stanley	295	0,00
(166.798)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	8.863	0,00
4.800	Alpen Co Ltd	Morgan Stanley	63	0,00
(6.453.639)	Alphabet Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	105.891	0,00
383.871	Alphabet Inc Class C	JPMorgan Chase Bank	7.834	0,00
7.337	Alstom	JPMorgan Chase Bank	131	0,00
(310.883)	Alstom SA	Morgan Stanley	0	0,00
(2.400)	Altair Engineering Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.671	Altarea SCA	Morgan Stanley	0	0,00
(1.368)	Alten SA	Morgan Stanley	0	0,00
6.200	Alteryx Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
30.100	Altice USA Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(450.354)	Altice USA Inc Class A	Morgan Stanley	6.943	0,00
11.200	Altra Industrial Motion Corp	Morgan Stanley	0	0,00
229.757	ALX Oncology Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	73.050	0,00
209.711	ALX Oncology Holdings Inc	Morgan Stanley	77.735	0,00
521	Amadeus Fire AG	Morgan Stanley	389	0,00
1.183	Amadeus IT Group SA	Morgan Stanley	11	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
243.797	Amadeus IT Group SA	Goldman Sachs International	9.985	0,00
3.500	Amano Corp	Morgan Stanley	49	0,00
6.693.667	Amazon.com Inc	JPMorgan Chase Bank	110.320	0,00
124.584	Amazon.Com Inc	Goldman Sachs International	4.584	0,00
2.515.690	Amcor Plc	JPMorgan Chase Bank	2.283	0,00
2.424.847	Amcor Plc	Goldman Sachs International	3.627	0,00
1.319.548	Amdocs Ltd	Goldman Sachs International	37.907	0,00
(12.500)	Amdocs Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
4.700	Amedisys Inc	Morgan Stanley	0	0,00
18.500	Ameren Corp	Morgan Stanley	0	0,00
106.395	American Airlines Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(29.400)	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.800)	American Eagle Outfitters Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(39.800)	American Equity Investment Life Holding Co	Morgan Stanley	0	0,00
267.992	American Express Co	JPMorgan Chase Bank	15.637	0,00
424.105	American Express Co	Goldman Sachs International	15.979	0,00
(10.400)	American Express Co	Morgan Stanley	0	0,00
12.600	American Financial Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.900)	American Homes 4 Rent Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(20.200)	American International Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.400)	American States Water Co	Morgan Stanley	0	0,00
9.100	American Tower Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(160.093)	American Water Works Co Inc	JPMorgan Chase Bank	9.544	0,00
4.400	American Water Works Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
50.340	American Well Corp Class A	Morgan Stanley	1.351	0,00
16.800	American Woodmark Corp	Morgan Stanley	0	0,00
28.500	Ameris Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
(5.200.092)	AmerisourceBergen Corp	Morgan Stanley	472.937	0,02
(264.014)	AmerisourceBergen Corp	JPMorgan Chase Bank	40.124	0,00
(3.777.506)	Ametek Inc	JPMorgan Chase Bank	128.918	0,01
(8.111.852)	Ametek Inc	Morgan Stanley	430.027	0,02
(12.827)	AMG Advanced Metallurgical Group NV	Morgan Stanley	0	0,00
2.069.669	Amgen Inc	Goldman Sachs International	152.038	0,01
(62.993)	Amicus Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	10.688	0,00
(646.348)	Amicus Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	193.316	0,01
(173.611)	Amicus Therapeutics Inc	Morgan Stanley	12.955	0,00
(8.200)	Amphenol Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(6.379)	ams AG	Morgan Stanley	414	0,00
6.712.954	ams AG	Société Générale	1.412.669	0,06
3.686	Amundi SA	Morgan Stanley	0	0,00
823.476.181	Ana Holdings Inc	Société Générale	141.700	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
2.200.000.000	ANA Holdings Inc	Société Générale	5.540	0,00
1.366.446	Analog Devices Inc	JPMorgan Chase Bank	56.894	0,00
51.527	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	93	0,00
21.800	Anaplan Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(13.100)	Andersons Inc	Morgan Stanley	0	0,00
64.755	Andritz AG	Morgan Stanley	0	0,00
33.600	AnGes Inc	Morgan Stanley	142	0,00
24.400	Angi Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(20.666)	Anglo American Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(18.062)	Anheuser-Busch InBev SA	Morgan Stanley	0	0,00
(3.000)	ANSYS Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.819.538	Anta Sports Products Ltd	JPMorgan Chase Bank	14.204	0,00
2.633.817	Anta Sports Products Ltd	Goldman Sachs International	85.107	0,00
137.809	Anta Sports Products Ltd	Morgan Stanley	2.810	0,00
46.600	Antero Midstream Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(82.000)	Antero Resources Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(4.155.049)	Anthem Inc	Morgan Stanley	338.477	0,01
147.011	Antofagasta Plc	Morgan Stanley	0	0,00
1.400	AO Smith Corp	Morgan Stanley	0	0,00
17.530	AO World Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.900)	Aozora Bank Ltd	Morgan Stanley	57	0,00
(1.724.227)	AP Moller - Maersk A/S	JPMorgan Chase Bank	21.542	0,00
(2.350.291)	AP Moller - Maersk A/S	Morgan Stanley	25.628	0,00
(102)	Apartment Income REIT Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(102)	Apartment Investment & Management Co Class A	Morgan Stanley	0	0,00
324.873	Apellis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	3.597	0,00
3.031	APERAM SA	Morgan Stanley	0	0,00
(500)	Apogee Enterprises Inc	Morgan Stanley	0	0,00
262.835	Apollo Medical Holdings Inc	Morgan Stanley	11.257	0,00
10.142	Apollo Strategic Growth	Morgan Stanley	12.982	0,00
(1.200)	Appfolio Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
18.300	Appian Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(27.800)	Apple Hospitality REIT Inc	Morgan Stanley	0	0,00
87.232	Apple Inc	Morgan Stanley	1.054	0,00
(9.900)	Applied Industrial Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.300)	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.800	AptarGroup Inc	Morgan Stanley	0	0,00
19.411	Aptiv Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.105.250)	Aptiv Plc	JPMorgan Chase Bank	20.198	0,00
2.385	Arcadis NV	Morgan Stanley	0	0,00
(14.800)	ArcBest Corp	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(485.453)	ArcelorMittal SA	Morgan Stanley	2.599	0,00
(1.106.516)	ArcelorMittal SA	JPMorgan Chase Bank	75.532	0,00
(34.100)	Arch Capital Group Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(800)	Arch Resources Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.500)	Archer-Daniels-Midland Co	Morgan Stanley	0	0,00
83.300	Archrock Inc	Morgan Stanley	0	0,00
25	Arconic Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.400)	Arcosa Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.079	Ares Acquisition Corp	Morgan Stanley	11.654	0,00
(405)	ARGAN SA	Morgan Stanley	0	0,00
(867)	Argenx SE	Morgan Stanley	0	0,00
(122.590)	Argenx SE	JPMorgan Chase Bank	2.487	0,00
12.400	Argo Group International Holdings Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
2.200	Ariake Japan Co Ltd	Morgan Stanley	83	0,00
(7.500)	Arista Networks Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(20.565)	Arista Networks Inc	JPMorgan Chase Bank	2.132	0,00
(5.796.558)	Arkema	Morgan Stanley	497.625	0,02
35.854	Arkema SA	Goldman Sachs International	0	0,00
6.700	Armstrong World Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
106.283	Aroundtown SA	Morgan Stanley	2.318	0,00
(27.900)	Arrow Electronics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.500	Arthur J Gallagher & Co	Morgan Stanley	0	0,00
(36.500)	Artisan Partners Asset Management Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
444.583	Arvinas Inc	JPMorgan Chase Bank	3.343	0,00
(1.200)	As One Corp	Morgan Stanley	20	0,00
1.600	Asahi Holdings Inc	Morgan Stanley	66	0,00
8.700	Asahi Intecc Co Ltd	Morgan Stanley	20	0,00
20.700	Asahi Kasei Corp	Morgan Stanley	472	0,00
(4.300)	Asbury Automotive Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(7.234)	Ascential Plc	Morgan Stanley	0	0,00
2.100	ASGN Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.700	Ashland Global Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(46.580)	Ashmore Group PLC	Morgan Stanley	0	0,00
39.928	Ashtead Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
6.700	Asics Corp	Morgan Stanley	9	0,00
(885.122)	ASM International NV	Morgan Stanley	29.452	0,00
(560.526)	ASM International NV	JPMorgan Chase Bank	14.209	0,00
1.301	ASML Holding NV	Morgan Stanley	0	0,00
221.149	ASOS Plc	JPMorgan Chase Bank	4.901	0,00
(29.703)	ASOS Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.300)	Aspen Technology Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
2.870	ASR Nederland NV	Morgan Stanley	0	0,00
(783.434)	Assa Abloy AB	Morgan Stanley	84.664	0,00
1.399.734	Assicurazioni Generali SpA	JPMorgan Chase Bank	18.372	0,00
5.200	Associated Banc-Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(39.949)	Associated British Foods Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(72.484)	Assura Plc	Morgan Stanley	0	0,00
9.900	Astellas Pharma Inc	Morgan Stanley	144	0,00
45.168	Aston Martin Lagonda Global Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.680.222)	AstraZeneca Plc	JPMorgan Chase Bank	153.413	0,01
(2.106.165)	AstraZeneca Plc	Goldman Sachs International	161.369	0,01
(2.096.805)	AstraZeneca Plc	Morgan Stanley	58.848	0,00
(776.748)	AstraZeneca Plc ADR	JPMorgan Chase Bank	18.168	0,00
(92.500)	AT&T Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.214.928)	Athene Holding Ltd Class A	Morgan Stanley	330.369	0,01
(6.900)	Atkore Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(149.165)	Atlantic Capital Bancshares Inc	Morgan Stanley	18.455	0,00
(14.400)	Atlantic Union Bankshares Corp	Morgan Stanley	0	0,00
15.300	Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	Morgan Stanley	0	0,00
9.200	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
200	Atlassian Corp Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(21.300)	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.113)	Atos SE	Morgan Stanley	0	0,00
(861.244)	Atotech Ltd	JPMorgan Chase Bank	63.602	0,00
(400)	Atrion Corp	Morgan Stanley	0	0,00
4.697	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	Morgan Stanley	521	0,00
(63.891)	Auto Trader Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(900)	Autodesk Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.522.848)	Autoliv Inc	JPMorgan Chase Bank	85.637	0,01
522.225	Autoliv Inc	Morgan Stanley	60.913	0,00
(14.000)	Automatic Data Processing Inc	Morgan Stanley	0	0,00
27.700	AutoNation Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(900)	AutoZone Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.600	Avalara Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.100	AvalonBay Communities Inc	Morgan Stanley	0	0,00
17.700	Avanos Medical Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.009	Avanti Acquisition Corp	Morgan Stanley	5.333	0,00
(716.132)	Avast Plc	Morgan Stanley	34.851	0,00
27.500	Avaya Holdings Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.000	Avery Dennison Corp	Morgan Stanley	0	0,00
5.111	AVEVA Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(32.300)	Avista Corp	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
179.496	Aviva Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(12.200)	Avnet Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.995	Avon Protection Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(11.238)	AXA SA	Morgan Stanley	0	0,00
(2.700)	Axalta Coating Systems Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(1.194.471)	AZEK Co Inc	JPMorgan Chase Bank	109.572	0,01
(2.747.544)	AZEK Co Inc	Morgan Stanley	274.875	0,01
(859.882)	Azenta Inc	Morgan Stanley	58.261	0,00
3.000	AZZ Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(188.999)	B&G Foods Inc	Goldman Sachs International	4.781	0,00
74.600	B&G Foods Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(37.028)	B&M European Value Retail SA	Morgan Stanley	0	0,00
19.222	Babcock International Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
700	Badger Meter Inc	Morgan Stanley	0	0,00
267.303	BAE Systems Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(63.200)	Baker Hughes Co	Morgan Stanley	0	0,00
(3.200)	Balchem Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(45.034)	Balfour Beatty Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(102.802)	Ball Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(161.177)	Ballard Power Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
20.100	Banc of California Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.100)	BancFirst Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.745)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Morgan Stanley	67	0,00
5.500.000	Banco BPM SpA	Société Générale	177.124	0,01
(360.248)	Banco Santander SA	JPMorgan Chase Bank	608	0,00
(1.504.195)	Banco Santander SA	Morgan Stanley	122.739	0,01
228.800	Bank of America Corp	Morgan Stanley	0	0,00
7.900	Bank of Hawaii Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(200)	Bank of Kyoto Ltd	Morgan Stanley	7	0,00
(2.000)	Bank of New York Mellon Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(10.700)	Bank OZK	Morgan Stanley	0	0,00
(2.649.264)	Bank Pekao SA	JPMorgan Chase Bank	3.151	0,00
(579.548)	Bank Pekao SA	Goldman Sachs International	38.756	0,00
(2.115.386)	Bank Pekao SA	Morgan Stanley	35.421	0,00
618.204	Bankinter SA	JPMorgan Chase Bank	83.629	0,00
(7.972)	Bankinter SA	Morgan Stanley	158	0,00
(50.703)	BankUnited Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.200)	Banner Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.114.486)	Barclays Plc	Goldman Sachs International	161.797	0,01
(1.652.441)	Barclays Plc	Morgan Stanley	58.310	0,00
(10.115)	Barco NV	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(460.614)	Barratt Developments Plc	Morgan Stanley	0	0,00
21.100	BASE Inc	Morgan Stanley	221	0,00
4.100.736	BASF SE	Morgan Stanley	53.088	0,00
2.526.167	BASF SE	Goldman Sachs International	268.975	0,01
523	Basic-Fit NV	Morgan Stanley	0	0,00
(163.869)	Basic-Fit NV	Société Générale	18.705	0,00
2	Basler AG	Morgan Stanley	1	0,00
5.718	Bayer AG	Morgan Stanley	1.102	0,00
670.036	Bayerische Motoren Werke	JPMorgan Chase Bank	13.574	0,00
247.126	BE Semiconductor Industries NV	JPMorgan Chase Bank	7.797	0,00
3.636	BE Semiconductor Industries NV	Morgan Stanley	0	0,00
(11.300)	Beacon Roofing Supply Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(111.887)	Beazley Plc	Morgan Stanley	0	0,00
1.900	Becton Dickinson and Co	Morgan Stanley	0	0,00
(806)	Befimmo SA	Morgan Stanley	0	0,00
(137.926)	BeiGene Ltd	JPMorgan Chase Bank	17.554	0,00
4.042	Bekaert SA	Morgan Stanley	0	0,00
8.400	Belden Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.283.919)	Belimo Holding AG	Morgan Stanley	543.500	0,02
(500)	Bell System24 Holdings Inc	Morgan Stanley	1	0,00
5.220	Bellway Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.200)	Benchmark Electronics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.800	Benefit One Inc	Morgan Stanley	363	0,00
(6.800)	Benesse Holdings Inc	Morgan Stanley	7	0,00
(2.389)	Beneteau SA	Morgan Stanley	0	0,00
9.375	Benson Hill	Morgan Stanley	11.532	0,00
(3.946.483)	Berkeley Group Holdings Plc	Morgan Stanley	36.579	0,00
357.872	Berkeley Lights Inc	Morgan Stanley	47	0,00
(3.400)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.384.262)	Berry Global Group Inc	Goldman Sachs International	155.399	0,01
(495.099)	Berry Global Group Inc	JPMorgan Chase Bank	63.124	0,00
(453.287)	Berry Global Group Inc	Morgan Stanley	38.542	0,00
10.100	Best Buy Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(275.024)	BHP Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.375.613)	Bid Corp Ltd	Goldman Sachs International	14.622	0,00
50.894	Biffa PLC	Morgan Stanley	0	0,00
(25.883)	Big Yellow Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
400	Bilfinger SE	Morgan Stanley	49	0,00
1.048.976	Bilibili Inc	Goldman Sachs International	322.576	0,01
510.282	Bilibili Inc	JPMorgan Chase Bank	135.869	0,01
(97.350)	BillerudKorsnas AB	Morgan Stanley	8.305	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía USD	% del Patrimonio neto
312.617	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	Goldman Sachs International	14.235	0,00
(1.159.556)	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	Morgan Stanley	205.944	0,01
(629.779)	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	147.165	0,01
(359.453)	Biomarin Pharmaceutical Inc	JPMorgan Chase Bank	55.459	0,00
(1.804.915)	Biomarin Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	17.293	0,00
(3.993.722)	Biomarin Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	522.011	0,02
(8.440)	BioMerieux	Morgan Stanley	0	0,00
314.844	Bio-Rad Laboratories Inc Class A	Goldman Sachs International	943	0,00
4.700	Bio-Rad Laboratories Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
717.324	Bio-Techne Corp	Goldman Sachs International	644	0,00
11.841	Bird Global Inc	Morgan Stanley	12.196	0,00
(35.500)	BJ's Restaurants Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(693.843)	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs International	428.900	0,02
(285.452)	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Morgan Stanley	6.004	0,00
(293.680)	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	10.574	0,00
114	BKW AG	Morgan Stanley	7	0,00
(21.100)	Black Knight Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.600)	Blackbaud Inc	Morgan Stanley	0	0,00
418.074	Blackline Inc	Morgan Stanley	13.729	0,00
10.500	Blackstone Inc	Morgan Stanley	0	0,00
563.982	Block Inc	Morgan Stanley	13.946	0,00
620.814	Block Inc	JPMorgan Chase Bank	27.890	0,00
(7.000.000)	Block Inc	Goldman Sachs International	848.679	0,03
96.977	Bloom Energy Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(54.100)	Bloomin' Brands Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.400	Blucora Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.675)	Blue Prism Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(247.210)	Blueprint Medicines Corp	Morgan Stanley	2.891	0,00
(44.261)	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs International	85.406	0,00
26.729	Bluescape Opportunities Acquisition	Morgan Stanley	22.508	0,00
4.200	BML Inc	Morgan Stanley	63	0,00
(4.440.911)	BNP Paribas SA	Morgan Stanley	371.189	0,02
(2.578.501)	BNP Paribas SA	Goldman Sachs International	345.128	0,02
(164.534)	Bodycote Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(58.926)	Boeing Co	Morgan Stanley	0	0,00
(59.073)	Boise Cascade Co	Morgan Stanley	0	0,00
2.900	BOK Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(967)	Boliden AB	Morgan Stanley	196	0,00
110.942	Bollore SA	Morgan Stanley	0	0,00
526.836	boohoo.com Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.805.144)	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs International	233.537	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía USD	% del Patrimonio neto
(4.092.334)	Booking Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	135.746	0,01
(608.168)	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	70.530	0,00
(19.900)	Boot Barn Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
36.300	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(61.146)	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.055	Boskalis Westminster	Morgan Stanley	0	0,00
(1.200)	Boston Beer Co Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(18.500)	Boston Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(17.700)	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(37.500)	Bottomline Technologies DE Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.665)	Bouygues SA	Morgan Stanley	0	0,00
(39.000)	Box Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(4.200)	Boyd Gaming Corp	Morgan Stanley	0	0,00
832.702	BP Plc	Morgan Stanley	0	0,00
267.215	BP Plc ADR	JPMorgan Chase Bank	3.508	0,00
269.780	BP Plc ADR	Morgan Stanley	6.970	0,00
(28.616)	bpost SA	Morgan Stanley	0	0,00
(5.900)	Brandywine Realty Trust	Morgan Stanley	0	0,00
309	Brederode SA	Morgan Stanley	0	0,00
46.686	Brenntag SE	Morgan Stanley	2.257	0,00
68.000	Brewin Dolphin Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(982.188)	Bridgebio Pharma Inc	JPMorgan Chase Bank	265.831	0,01
(8.500)	Bridgestone Corp	Morgan Stanley	772	0,00
135.992	Bright Health Group Inc	Morgan Stanley	472	0,00
(8.200)	Brighthouse Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
38.500	Brinker International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
413.936	Brink's Co	JPMorgan Chase Bank	1.528	0,00
513.045	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs International	1.939	0,00
16.100	Bristol-Myers Squibb Co	Morgan Stanley	0	0,00
(164.342)	British Land Co Plc	Morgan Stanley	0	0,00
1.036	Britvic Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(31.400)	Brixmor Property Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
463.043	Brookdale Senior Living Inc	Morgan Stanley	58.703	0,00
(5.225)	Brookfield Property Preferred LP	Morgan Stanley	0	0,00
1.214	Brookfield Renewable Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
4.000	Brother Industries Ltd	Morgan Stanley	214	0,00
(98.400)	Brown & Brown Inc	Morgan Stanley	0	0,00
19.600	Brown-Forman Corp Class B	Morgan Stanley	0	0,00
19.000	Bruker Corp	Morgan Stanley	0	0,00
7.200	Bryn Mawr Bank Corp	Morgan Stanley	0	0,00
258.306	BT Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(24.300)	Buckle Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.104.371	Budweiser Brewing Co APAC Ltd	Goldman Sachs International	4.940	0,00
3.088	Builders FirstSource Inc	Morgan Stanley	0	0,00
274.519	Bumble Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	763	0,00
34.800	Bunge Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(75.162)	Bunzl Plc	Morgan Stanley	0	0,00
20.225	Burberry Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.714)	Bureau Veritas SA	Morgan Stanley	0	0,00
9.487	Burford Capital Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(4.200)	Burlington Stores Inc	Morgan Stanley	0	0,00
488.313	Buzzi Unicem SpA	Goldman Sachs International	10.120	0,00
1.861.289	Buzzi Unicem SpA	Morgan Stanley	51.463	0,00
78.833	C&C Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(60.381)	C4 Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3.143	0,00
612.224	Cable One Inc	JPMorgan Chase Bank	4.179	0,00
1.200	Cable One Inc	Morgan Stanley	0	0,00
200	Cabot Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.500)	CACI International Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
13.600	Cactus Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
7.670	Cadence Bank	Morgan Stanley	0	0,00
(13.858)	CaixaBank SA	Morgan Stanley	94	0,00
9.900	Calbee Inc	Morgan Stanley	175	0,00
13.600	Caleres Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.393.637)	California Resources Corp	Goldman Sachs International	465.914	0,02
(1.592.089)	California Resources Corp	Morgan Stanley	43.193	0,00
(20.400)	California Water Service Group	Morgan Stanley	0	0,00
8.800	Callon Petroleum Co	Morgan Stanley	0	0,00
33.100	Cal-Maine Foods Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.200)	Camden Property Trust	Morgan Stanley	0	0,00
(1.733.972)	Cameco Corp	JPMorgan Chase Bank	650.230	0,03
(3.059.187)	Cameco Corp	Goldman Sachs International	346.994	0,02
1.261.764	Campbell Soup Co	Goldman Sachs International	127.275	0,01
11.400	Campbell Soup Co	Morgan Stanley	0	0,00
47.600	Canada Goose Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(574.306)	Canadian Pacific Railway Ltd	JPMorgan Chase Bank	12.757	0,00
33.454	Canadian Pacific Railway Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(41.669)	Canadian Solar Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.400	Capcom Co Ltd	Morgan Stanley	100	0,00
(2.218.390)	Capgemini SE	Goldman Sachs International	444.648	0,02
(1.181.648)	Capgemini SE	Morgan Stanley	107.585	0,01
(741.547)	Capgemini SE	JPMorgan Chase Bank	41.444	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri-	
			latente USD	monio neto
(496.386)	Capita Plc	Morgan Stanley	0	0,00
38.818	Capital & Counties Properties Plc	Morgan Stanley	0	0,00
8.000	Capital One Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(21.000)	Capri Holdings Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(96.980)	Capricorn Energy Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(27.157)	Cardinal Health Inc	Morgan Stanley	0	0,00
55.800	Cardiovascular Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.000	Cardlytics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(49.600)	CareTrust REIT Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.700	Carlyle Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.654)	Carmila SA	Morgan Stanley	0	0,00
(202.729)	Carnival Corp	Morgan Stanley	8.521	0,00
2.679	Carnival Plc	Morgan Stanley	0	0,00
24.400	Carpenter Technology Corp	Morgan Stanley	0	0,00
101.452	Carrefour SA	Goldman Sachs International	0	0,00
30.270	Carrier Global Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(12.500)	Carter's Inc	Morgan Stanley	0	0,00
290.454	Carvana Co	JPMorgan Chase Bank	2.197	0,00
(326.273)	Casella Waste Systems Inc Class A	Goldman Sachs International	140.063	0,01
(91.582)	Casella Waste Systems Inc Class A	Morgan Stanley	3.728	0,00
(22.358)	Casino Guichard Perrachon SA	Morgan Stanley	0	0,00
(628.536)	Catalent Inc	JPMorgan Chase Bank	21.604	0,00
(4.395.688)	Catalent Inc	Morgan Stanley	149.953	0,01
39.540	Caterpillar Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.400	Cathay General Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
(9.700)	CBIZ Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.900	CBRE Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
846	CECONOMY AG	Morgan Stanley	13	0,00
6.600	Cedar Fair LP	Morgan Stanley	0	0,00
(1.069)	Collectis SA	Morgan Stanley	0	0,00
20.000.000	Cellnex Telecom SA	Société Générale	9.706	0,00
40.816.731	Cellnex Telecom SA	Goldman Sachs International	523.894	0,02
(778.577)	Cenovus Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	27.593	0,00
(173.406)	Cenovus Energy Inc	Morgan Stanley	16.256	0,00
231.401	Centamin Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.134.835)	Centene Corp	Morgan Stanley	280.139	0,01
84.519	Centennial Resource Development Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(337.362)	Central Garden & Pet Co	Morgan Stanley	32.360	0,00
(45.189)	Central Garden & Pet Co	JPMorgan Chase Bank	1.072	0,00
(13.800)	Central Pacific Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(114.050)	Centrica PLC	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(30.200)	Century Communities Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(12.512)	Ceres Power Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(42.290)	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	Morgan Stanley	1.635	0,00
(137.271)	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	Goldman Sachs International	77.547	0,00
(17.248)	Ceridian HCM Holding Inc	Goldman Sachs International	443	0,00
22.700	Ceridian HCM Holding Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(21.500)	Cerner Corp	Morgan Stanley	0	0,00
301	Cewe Stiftung & Co KGAA	Morgan Stanley	158	0,00
(13.988.985)	CEZ AS	JPMorgan Chase Bank	40.680	0,00
(8.137.845)	CEZ AS	Morgan Stanley	36.284	0,00
864	CF Acquisition Corp	Morgan Stanley	466	0,00
148.146	CF Industries Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.984)	CH Robinson Worldwide Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(461.523)	Change Healthcare Inc	Morgan Stanley	19.547	0,00
(700)	Change Inc	Morgan Stanley	34	0,00
(7.700)	Charles River Laboratories International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(71.200)	Charles Schwab Corp	Morgan Stanley	0	0,00
107.609	Charter Communications Inc Class A	Morgan Stanley	1.052	0,00
(5.100)	Check Point Software Technologies Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
59.300	Cheesecake Factory Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(600)	Chemed Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(37)	Chemometec A/S	Morgan Stanley	17	0,00
(103.230)	Chemours Co	Morgan Stanley	0	0,00
(51.406)	Chemring Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(564.490)	Chesapeake Energy Corp	Morgan Stanley	4.332	0,00
(3.200)	Chesapeake Utilities Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(763.116)	Chevron Corp	Morgan Stanley	29.311	0,00
(1.531.721)	Chevron Corp	JPMorgan Chase Bank	21.202	0,00
290.170	Chewy Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	1.595	0,00
3.900	Children's Place Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.499.118)	China Gas Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	85.795	0,01
(2.128.790)	China Meidong Auto Holdings Ltd	Morgan Stanley	50.754	0,00
3.268.392	China Mengniu Dairy Co	JPMorgan Chase Bank	36.888	0,00
(1.720.857)	China Resources Beer Holdings Co Ltd	Goldman Sachs International	4.995	0,00
(2.085.812)	China Resources Beer Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	22.676	0,00
400	Chipotle Mexican Grill Inc	Morgan Stanley	0	0,00
14.100	Choice Hotels International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
159	Christian Dior SE	Morgan Stanley	0	0,00
(7.800)	Chubb Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
30.700	Chubu Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	801	0,00
7.900	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	996	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
121.030.854	Chugoku Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	75.201	0,00
(7.800)	Church & Dwight Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
17.134	Churchill Capital Corp	Morgan Stanley	16.793	0,00
256.934	Cie de Saint-Gobain	Goldman Sachs International	0	0,00
(564.998)	Cie de Saint-Gobain	Morgan Stanley	27.617	0,00
(742.939)	Cie de Saint-Gobain	JPMorgan Chase Bank	24.965	0,00
(1.296)	Cie d'Entreprises CFE	Morgan Stanley	0	0,00
(43.189)	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Morgan Stanley	0	0,00
(36.400)	Ciena Corp	Morgan Stanley	0	0,00
43.800	Cincinnati Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
42.900	Cinemark Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.094.438	Cineworld Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
8.200	CIRCOR International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(18.500)	Cirrus Logic Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(33.500)	Cisco Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
28.000	Citizens Financial Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(17.000)	Citrix Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.700	City Holding Co	Morgan Stanley	0	0,00
716.510	Civitas Social Housing Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.800)	CKD Corp	Morgan Stanley	17	0,00
(316)	Clariant AG	Morgan Stanley	6	0,00
9.591	Clarkson Plc	Morgan Stanley	0	0,00
85.334	Clean Energy Fuels Corp	Morgan Stanley	9.267	0,00
325.671	Clean Energy Fuels Corp	JPMorgan Chase Bank	41.889	0,00
(121.019)	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	Morgan Stanley	9.559	0,00
(303.942)	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	233.888	0,01
(67.860)	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	Goldman Sachs International	33.533	0,00
21.900	Cleveland-Cliffs Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(50.655)	Clinigen Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
24.670	Clipper Logistics Plc	Morgan Stanley	0	0,00
666.939	Clorox Co	Goldman Sachs International	37.815	0,00
15.318	Close Brothers Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
16.100	Cloudflare Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
149.206	Clover Health Investments Corp	Morgan Stanley	34.991	0,00
(27.973)	CMC Markets Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(17.400)	CME Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(30.600)	CMS Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
10.900	CNA Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(229.200)	CNH Industrial NV	Morgan Stanley	0	0,00
(26.500)	CNO Financial Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.669)	CNP Assurances	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
18.200	CNX Resources Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(204.565)	Coats Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(43.100)	Coca-Cola Co	Morgan Stanley	0	0,00
32.600	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Morgan Stanley	0	0,00
41	Coca-Cola HBC AG	Morgan Stanley	0	0,00
520.800	Coeur Mining Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.908)	Coface SA	Morgan Stanley	0	0,00
(852)	Cofinimmo SA	Morgan Stanley	0	0,00
2.500	Cognex Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(15.900)	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(5.700)	Cohen & Steers Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.310.779)	Coherent Inc	Goldman Sachs International	141.459	0,01
4.600	Coherent Inc	Morgan Stanley	0	0,00
237.641	Coherus Biosciences Inc	Morgan Stanley	19.853	0,00
385.438	Coherus Biosciences Inc	JPMorgan Chase Bank	7.653	0,00
310.670	Coinbase Global Inc Class A	Morgan Stanley	2.993	0,00
39.600	Colfax Corp	Morgan Stanley	0	0,00
42.500	Colgate-Palmolive Co	Morgan Stanley	0	0,00
4.200	COLOPL Inc	Morgan Stanley	8	0,00
4.000	Colowide Co Ltd	Morgan Stanley	26	0,00
225.163	Colruyt SA	Morgan Stanley	4.069	0,00
306.824	Colruyt SA	JPMorgan Chase Bank	18.340	0,00
37.400	Columbia Banking System Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.900	Columbia Sportswear Co	Morgan Stanley	0	0,00
8.300	Columbus McKinnon Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.641.780)	Comcast Corp Class A	Morgan Stanley	64.121	0,00
(26.900)	Comerica Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(7)	Comet Holding AG	Morgan Stanley	3	0,00
1.100	Comfort Systems USA Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.807)	Commerce Bancshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(78.200)	Commercial Metals Co	Morgan Stanley	0	0,00
32.500	CommScope Holding Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
321.871	CommVault Systems Inc	Goldman Sachs International	45.912	0,00
(11.900)	CommVault Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(33.181)	Compass Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
393.696	Compass Pathways Plc	JPMorgan Chase Bank	130.917	0,01
55.441	Compass Pathways Plc	Morgan Stanley	2.184	0,00
(5.457)	Computacenter Plc	Morgan Stanley	0	0,00
10.000	COMSYS Holdings Corp	Morgan Stanley	142	0,00
(3.700)	Comture Corp	Morgan Stanley	251	0,00
(34.000)	Conagra Brands Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
11.600	ConnectOne Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(11.038)	ConocoPhillips	Morgan Stanley	0	0,00
499	Consensus Cloud Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(61.200)	Consolidated Edison Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.023.468)	Constellation Brands Inc Class A	Goldman Sachs International	102.646	0,01
(7.828.573)	Constellation Brands Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	534.923	0,02
(3.658.538)	Constellation Brands Inc Class A	Morgan Stanley	431.423	0,01
(147.619)	Continental AG	Morgan Stanley	1.081	0,00
1.382.748	Continental AG	JPMorgan Chase Bank	137.315	0,01
400	Continental Resources Inc	Morgan Stanley	0	0,00
254.508	ConvaTec Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.100)	Cooper Cos Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(907)	Corbion NV	Morgan Stanley	0	0,00
38.400	Core Laboratories NV	Morgan Stanley	0	0,00
(35.000)	CoreCivic Inc	Morgan Stanley	0	0,00
44.900	Corning Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(41.837)	Corp ACCIONA Energias Renovables SA	Morgan Stanley	0	0,00
(50.800)	Corporate Office Properties Trust	Morgan Stanley	0	0,00
(12.400)	Cosmo Energy Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	61	0,00
(500)	Cosmos Pharmaceutical Corp	Morgan Stanley	83	0,00
1.400	CoStar Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.700)	Costco Wholesale Corp	Morgan Stanley	0	0,00
196.674	Coterra Energy Inc	Morgan Stanley	7.196	0,00
448.983	Coterra Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	8.307	0,00
(16.000)	Coty Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
660	Country Garden Holdings Co Ltd	Goldman Sachs International	2	0,00
57.189	Countryside Properties Plc	Morgan Stanley	0	0,00
13.000	Coupa Software Inc	Morgan Stanley	0	0,00
125.525	Covestro AG	Morgan Stanley	1.686	0,00
(4.356)	Covivio	Morgan Stanley	0	0,00
10.100	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Morgan Stanley	0	0,00
68.862	Cracker Barrel Old Country Store Inc	JPMorgan Chase Bank	1.213	0,00
818.202	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Goldman Sachs International	94.866	0,01
2.064	Cranswick Plc	Morgan Stanley	0	0,00
2.800	Create Restaurants Holdings Inc	Morgan Stanley	12	0,00
400	Credit Acceptance Corp	Morgan Stanley	0	0,00
49.701	Credit Agricole SA	Morgan Stanley	0	0,00
3.227.049	Credit Suisse Group AG	Goldman Sachs International	291.850	0,01
2.217.801	Credit Suisse Group AG	Morgan Stanley	30.176	0,00
38.090	Crest Nicholson Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00
12.300	Crestwood Equity Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
320.096	CRH Plc	Goldman Sachs International	1.388.759	0,06
(1.297)	CRH Plc	Morgan Stanley	0	0,00
309.995	Crispr Therapeutics AG	JPMorgan Chase Bank	48.489	0,00
85.917	Crispr Therapeutics AG	Morgan Stanley	8.296	0,00
18.200	Crocs Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.400.092)	Croda International Plc	Morgan Stanley	26.541	0,00
(18.100)	Crown Castle International Corp	Morgan Stanley	0	0,00
73.166	Crown Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(22.600)	CSG Systems International Inc	Morgan Stanley	2.533	0,00
3.713.845	CSL Ltd	Goldman Sachs International	40.809	0,00
3.600	CSW Industrials Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(43.444)	CSX Corp	Morgan Stanley	0	0,00
184.700	CubeSmart	Morgan Stanley	0	0,00
(1.800)	Cullen/Frost Bankers Inc	Morgan Stanley	0	0,00
273.488	Cullinan Oncology Inc	Goldman Sachs International	108.510	0,01
8.852.729	Cummins Inc	JPMorgan Chase Bank	266.145	0,01
(33.102)	Cummins Inc	Morgan Stanley	0	0,00
46.099	Currys Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.500)	Curtiss-Wright Corp	Morgan Stanley	0	0,00
9.900	Curves Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	42	0,00
(104.400)	Cushman & Wakefield Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(44.700)	Customers Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(60.700)	CVB Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
40.513	CVS Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.415.715)	CVS Health Corp	Morgan Stanley	221.864	0,01
16.300	CyberAgent Inc	Morgan Stanley	500	0,00
3.520.672.042	CyberAgent Inc	Société Générale	1.846.262	0,07
(500)	CyberArk Software Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
15.700	CyrusOne Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(878.510)	Cytokinetics Inc	Morgan Stanley	150.753	0,00
(270.294)	Cytokinetics Inc	Goldman Sachs International	617.025	0,03
(590.460)	Cytokinetics Inc	JPMorgan Chase Bank	190.626	0,02
130	Daetwyler Holding AG	Morgan Stanley	23	0,00
1.200	Dai Nippon Printing Co Ltd	Morgan Stanley	20	0,00
25.634.829	Daicel Corp	JPMorgan Chase Bank	292	0,00
19.800	Daicel Corp	Morgan Stanley	184	0,00
(6.544.208)	Daido Steel Co Ltd	Morgan Stanley	1.207	0,00
5.500	Daifuku Co Ltd	Morgan Stanley	314	0,00
230.878.733	Dai-ichi Life Holdings Inc	Société Générale	57.459	0,00
4.200	Daiichikoshō Co Ltd	Morgan Stanley	106	0,00
(700)	Daikin Industries Ltd	Morgan Stanley	204	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
600	Daikokutenbussan Co Ltd	Morgan Stanley	17	0,00
2.655.580	Daimler AG	Morgan Stanley	147.459	0,01
(144.191)	Daimler Truck Holding AG	Morgan Stanley	20.683	0,00
5.250	Daimler Truck Holding AG	Goldman Sachs International	19.335	0,00
5.900	Daio Paper Corp	Morgan Stanley	42	0,00
(600)	Daiwabo Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	2	0,00
19.296	Dali Foods Group Co Ltd	Goldman Sachs International	460	0,00
446.102	Dali Foods Group Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	1.753	0,00
1.916.583	Dali Foods Group Co Ltd	Morgan Stanley	47.315	0,00
95.024	Dana Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.369.141	Danaher Corp	Goldman Sachs International	2.979	0,00
2.700	Danaher Corp	Morgan Stanley	0	0,00
568.468	Daqo New Energy Corp	Morgan Stanley	198.321	0,01
1.219.879	Daqo New Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	231.610	0,01
1.990.412	Daqo New Energy Corp	Goldman Sachs International	560.973	0,02
(11.200)	Darden Restaurants Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(414.169)	Darling Ingredients Inc	JPMorgan Chase Bank	26.916	0,00
(73.639)	Darling Ingredients Inc	Morgan Stanley	6.738	0,00
(26.860)	Dassault Aviation SA	Morgan Stanley	0	0,00
(16.944)	Dassault Systemes SE	Goldman Sachs International	3.838	0,00
8.409	Dassault Systemes SE	Morgan Stanley	0	0,00
(6.500)	Datadog Inc	Morgan Stanley	0	0,00
309.657	Daum Kakao Corp	JPMorgan Chase Bank	4.040	0,00
31.500	Dave & Buster's Entertainment Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(12.000)	DaVita Inc	Morgan Stanley	0	0,00
963	DCC Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.500)	DCM Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	16	0,00
7.700	DCP Midstream LP	Morgan Stanley	0	0,00
26.794	DCP Midstream LP	JPMorgan Chase Bank	3.174	0,00
4.090	Dechra Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	0	0,00
1.900	Deckers Outdoor Corp	Morgan Stanley	0	0,00
5.819.555	Deere & Co	JPMorgan Chase Bank	95.290	0,01
4.904.557	Deere & Co	Morgan Stanley	154.405	0,01
743	Delivery Hero SE	Morgan Stanley	299	0,00
12.556.790	Delivery Hero SE	Société Générale	205.440	0,01
22.000	Dell Technologies Inc Class C	Morgan Stanley	0	0,00
(186.014)	Delta Air Lines Inc	Morgan Stanley	0	0,00
146	Demant A/S	Morgan Stanley	12	0,00
90.453	Denali Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	14.764	0,00
119.817	Denali Therapeutics Inc	Morgan Stanley	2.795	0,00
361.825	Denali Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	28.765	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(3.502.719)	Denbury Inc	Morgan Stanley	1.285.227	0,05
(592.560)	Denbury Inc	JPMorgan Chase Bank	15.788	0,00
(2.432.581)	Denbury Inc	Goldman Sachs International	301.735	0,00
(40.100)	Denny's Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(148.050.468)	Denso Corp	JPMorgan Chase Bank	162.852	0,01
(42.978.524)	Denso Corp	Morgan Stanley	15.806	0,00
(8.800)	Dentsu Group Inc	Morgan Stanley	436	0,00
(10.243)	Derichebourg SA	Morgan Stanley	0	0,00
14.031	Derwent London Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(48.300)	Designer Brands Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
357.749	Deutsche Boerse AG	JPMorgan Chase Bank	2.103	0,00
2.535	Deutsche Boerse AG	Morgan Stanley	1.529	0,00
1.720.921	Deutsche Lufthansa AG	Morgan Stanley	916	0,00
(919.652)	Deutsche Post AG	Morgan Stanley	21.451	0,00
(4.511)	Deutsche Post AG	JPMorgan Chase Bank	239	0,00
(5.000.000)	Deutsche Post AG	Société Générale	43.699	0,00
23.024	Deutsche Wohnen SE	Morgan Stanley	3.491	0,00
47.856	Deutz AG	Morgan Stanley	1.289	0,00
(57.479)	Devon Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.600	Dexcom Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.600)	Dexerials Corp	Morgan Stanley	251	0,00
(43.000)	DHT Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(7.581)	Diageo Plc	Morgan Stanley	0	0,00
987	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.100	DiamondRock Hospitality Co	Morgan Stanley	0	0,00
3.809	DIC Asset AG	Morgan Stanley	240	0,00
153.717	DiDi Global Inc	Morgan Stanley	31.952	0,00
1.128.591	DiDi Global Inc	Goldman Sachs International	532.490	0,02
298	D'ieteren Group	Morgan Stanley	0	0,00
(745.330)	Digimarc Corp	Goldman Sachs International	163.760	0,01
(2.800)	Digital Garage Inc	Morgan Stanley	187	0,00
(18.500)	Digital Realty Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.200	Dillard's Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(729.633)	Dine Brands Global Inc	Morgan Stanley	23.680	0,00
(1.724.991)	Dino Polska SA	JPMorgan Chase Bank	14.529	0,00
1.600	Diodes Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.000	Diploma Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(75.930)	Direct Line Insurance Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(135.464.498)	Disco Corp	Morgan Stanley	75.441	0,00
(18.391.085)	Disco Corp	JPMorgan Chase Bank	23.480	0,00
(73.300)	Discover Financial Services	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
18.711	DiscoverIE Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(176.584)	Discovery Communications Inc	Morgan Stanley	5.810	0,00
1.597.701	Discovery Ltd	Goldman Sachs International	2.728	0,00
(168.600)	Discovery Inc	Morgan Stanley	0	0,00
38.300	DISH Network Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
174.800	Diversified Healthcare Trust	Morgan Stanley	0	0,00
97	DKSH Holding AG	Morgan Stanley	2	0,00
9.400	DocuSign Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(17.400)	Dolby Laboratories Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(70.405)	Dometic Group AB	Morgan Stanley	3.269	0,00
(1.500)	Dominion Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(28.688)	Domino's Pizza Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.600)	Domino's Pizza Inc	Morgan Stanley	0	0,00
17.600	Donaldson Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
758.709	Doordash Inc Class A	Morgan Stanley	103.512	0,01
5.100	Dorman Products Inc	Morgan Stanley	0	0,00
164.719	Dotdigital Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
10	Dottikon Es Holding AG	Morgan Stanley	2	0,00
(794.686)	Dover Corp	Morgan Stanley	55.940	0,00
(9.319.796)	Dover Corp	JPMorgan Chase Bank	361.086	0,01
4.658.382	Dow Inc	JPMorgan Chase Bank	27.214	0,00
(179.779)	Dow Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(77.934.589)	Dowa Holdings Co Ltd	Goldman Sachs International	63.043	0,00
(17.362.671)	Dowa Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	8.958	0,00
(3.503.900)	Dowa Holdings Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	3.201	0,00
(3.700)	DR Horton Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(18.971)	Draegerwerk AG & Co KGaA	Morgan Stanley	0	0,00
(254.425)	Drax Group Plc	Goldman Sachs International	157.763	0,01
(170.876)	Drax Group Plc	JPMorgan Chase Bank	11.396	0,00
(330.699)	Drax Group Plc	Morgan Stanley	17.116	0,00
43.400	Dril-Quip Inc	Morgan Stanley	0	0,00
145.642	DS Smith Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.102.559)	DSV	JPMorgan Chase Bank	1.723	0,00
(50.065.543)	DSV	Morgan Stanley	475.033	0,02
2.900	DTS Corp	Morgan Stanley	61	0,00
355.926	Dufry AG	Société Générale	36.221	0,00
9.000.000	Dufry One BV	Société Générale	31.011	0,00
51.800	Duke Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
7.087	Dunelm Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
25.800	DuPont de Nemours Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.563	DWS Group GmbH & Co KGaA	Morgan Stanley	664	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(11.700)	Dycom Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.400)	Eagle Materials Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(14.000)	East Japan Railway Co	Morgan Stanley	179	0,00
(1.100)	East West Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.300)	EastGroup Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.278.191)	Eaton Corp Plc	Morgan Stanley	175.797	0,01
(3.292.816)	Eaton Corp Plc	JPMorgan Chase Bank	112.313	0,01
(479.210)	eBay Inc	Morgan Stanley	66.470	0,00
834.120	eBay Inc	Goldman Sachs International	32.924	0,00
2.458.556	eBay Inc	JPMorgan Chase Bank	106.321	0,01
29.800	EchoStar Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
5.812	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	Morgan Stanley	2.242	0,00
(5.292)	Econocom Group SA	Morgan Stanley	0	0,00
409.409	Edenred	JPMorgan Chase Bank	6.635	0,00
11.238	Edenred	Morgan Stanley	0	0,00
(109.331)	Edgewell Personal Care Co	JPMorgan Chase Bank	4.277	0,00
(422.127)	Edgewell Personal Care Co	Morgan Stanley	22.961	0,00
372.652	Editas Medicine Inc	Morgan Stanley	58.055	0,00
98.942	Editas Medicine Inc	Goldman Sachs International	31.925	0,00
120.173	Editas Medicine Inc	JPMorgan Chase Bank	11.560	0,00
(30.100)	Edwards Lifesciences Corp	Morgan Stanley	0	0,00
304.700.000	Egypt Government Bond	JPMorgan Chase Bank	146.675	0,01
(274.695)	Eiffage	Morgan Stanley	22.220	0,00
(246.296)	Eiffage	JPMorgan Chase Bank	15.856	0,00
(1.736)	Eiffage SA	Morgan Stanley	0	0,00
1.000	Eizo Corp	Morgan Stanley	64	0,00
2.210.084	Elanco Animal Health Inc	JPMorgan Chase Bank	290.992	0,01
5.200	Elecom Co Ltd	Morgan Stanley	44	0,00
(237.080)	Electrocomponents Plc	JPMorgan Chase Bank	1.921	0,00
(209.267)	Electrocomponents Plc	Morgan Stanley	9.315	0,00
(109.819)	Electrolux AB	Morgan Stanley	9.867	0,00
(1.401.650)	Electronic Arts Inc	JPMorgan Chase Bank	48.591	0,00
(693.771)	Electronic Arts Inc	Morgan Stanley	37.044	0,00
57.100	Element Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
32.564	Elementis Plc	Morgan Stanley	0	0,00
21.000	elf Beauty Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.703.972)	Eli Lilly & Co	JPMorgan Chase Bank	132.295	0,01
(3.438.448)	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs International	670.587	0,03
(1.300.413)	Eli Lilly & Co	Morgan Stanley	49.796	0,00
(3.081)	Elia Group SA	Morgan Stanley	0	0,00
(25.671)	Elior Group SA	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(1.477)	Elis SA	Morgan Stanley	0	0,00
135	Elisa OYJ	Morgan Stanley	25	0,00
5.391	ElringKlinger AG	Morgan Stanley	246	0,00
700	EMCOR Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
12.700	Emerson Electric Co	Morgan Stanley	0	0,00
16.428	EMIS Group PLC	Morgan Stanley	0	0,00
20	Emmi AG	Morgan Stanley	17	0,00
235.300	Empire State Realty Trust Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
145	EMS-Chemie Holding AG	Morgan Stanley	39	0,00
(195.734)	Enagas SA	Morgan Stanley	10.833	0,00
(1.299.258)	Enbridge Inc	JPMorgan Chase Bank	22.537	0,00
(407.082)	Encompass Health Corp	JPMorgan Chase Bank	39.075	0,00
(1.731.629)	Encompass Health Corp	Morgan Stanley	59.636	0,00
7.100	Encore Capital Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.600	Encore Wire Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(4.167.493)	Endeavor Group Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	1.099.081	0,04
728	Endesa SA	Morgan Stanley	78	0,00
9.865	Energear Plc	Morgan Stanley	0	0,00
1.266	Energiekontor AG	Morgan Stanley	369	0,00
75.374	Energy Transfer LP	Morgan Stanley	0	0,00
(4.400)	Enerpac Tool Group Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(11.500)	EnerSys	Morgan Stanley	0	0,00
(475.764)	Engie	Morgan Stanley	2.271	0,00
(558.592)	Engie	JPMorgan Chase Bank	313	0,00
(72.834)	Engie SA	Morgan Stanley	0	0,00
11.100	en-japan Inc	Morgan Stanley	77	0,00
(118.800)	EnLink Midstream LLC	Morgan Stanley	0	0,00
(26.100)	Enova International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.983	Enphase Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(12.000)	EnPro Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(344.550)	Ensign Group Inc	Goldman Sachs International	978	0,00
(2.100)	Ensign Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(193.775)	Entegris Inc	Morgan Stanley	7.130	0,00
(10.100)	Entergy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(10.300)	Enterprise Financial Services Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(86.000)	Enterprise Products Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
411.013	Enterprise Products Partners LP	JPMorgan Chase Bank	4.871	0,00
(158.397)	Envista Holdings Corp	Morgan Stanley	25.157	0,00
(233.890)	EOG Resources Inc	Morgan Stanley	12.760	0,00
(800)	EPAM Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(984.535)	Epiroc AB	Morgan Stanley	6.938	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(4.779.442)	Epiroc AB	JPMorgan Chase Bank	25.687	0,00
11.900	ePlus Inc	Morgan Stanley	0	0,00
33.200	EPR Properties	Morgan Stanley	0	0,00
(2.556)	EQT AB	Morgan Stanley	995	0,00
(97.100)	EQT Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.200	Equinix Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(27.961.395)	Equinor ASA	Morgan Stanley	471.926	0,02
(195.800)	Equitrans Midstream Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(700)	Equity Residential	Morgan Stanley	0	0,00
(2.237)	Eramet SA	Morgan Stanley	0	0,00
8.600	eRex Co Ltd	Morgan Stanley	244	0,00
(8.515.242)	Erste Group Bank AG	Morgan Stanley	1.202.329	0,04
(1.101.640)	Erste Group Bank AG	Goldman Sachs International	267.924	0,01
(481.604)	Erste Group Bank AG	JPMorgan Chase Bank	18.599	0,00
(2.100)	ESCO Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
286	Esker SA	Morgan Stanley	0	0,00
(28.000)	Essent Group Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(37.200)	Essential Utilities Inc	Morgan Stanley	0	0,00
21.700	Essex Property Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(925)	EssilorLuxottica SA	Morgan Stanley	0	0,00
(1.461.530)	Estee Lauder Cos Inc Class A	Morgan Stanley	175.199	0,01
(406.202)	Estee Lauder Cos Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	19.116	0,00
19.304	Etablissements Franz Colruyt NV	Morgan Stanley	0	0,00
1.704.210	Etsy Inc	Morgan Stanley	128.068	0,01
8.446	Eurazeo SE	Morgan Stanley	0	0,00
(9.657.748)	Euro STOXX Banks	Goldman Sachs International	325.526	0,01
2.868	Eurofins Scientific SE	Morgan Stanley	0	0,00
367	Euromoney Institutional Investor Plc	Morgan Stanley	0	0,00
12.940	Euronav NV	Morgan Stanley	0	0,00
(8.500)	Euronet Worldwide Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.867	Euronext NV	Morgan Stanley	0	0,00
4	Europcar Mobility Group	Morgan Stanley	0	0,00
3.254	Eutelsat Communications SA	Morgan Stanley	0	0,00
2.400	Evercore Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(1.300)	Everest Re Group Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
16.600	Evergy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(41.600)	Eversource Energy	Morgan Stanley	0	0,00
(36.700)	Evo Payments Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(269)	Evolution AB	Morgan Stanley	297	0,00
(2.878.592)	Evonik Industries AG	Morgan Stanley	148.529	0,01
15.381	Evotec SE	Morgan Stanley	2.680	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
109.708	Evraz Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(36.800)	EW Scripps Co Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(362.682)	Expedia Group Inc	Morgan Stanley	60.559	0,00
(5.806.632)	Expedia Group Inc	Goldman Sachs International	334.401	0,01
(1.866.201)	Expedia Group Inc	JPMorgan Chase Bank	205.970	0,01
(1.914)	Expeditors International of Washington Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(24.062)	Experian Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(22.900)	Extra Space Storage Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(111.200)	Extreme Networks Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.378)	Exxon Mobil Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.144.667	Exxon Mobil Corp	JPMorgan Chase Bank	4.488	0,00
(201.396)	F&F Co Ltd	Morgan Stanley	12.696	0,00
(436.969)	F&F Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	18.967	0,00
4.300	F5 Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.800	Fabrinet	Morgan Stanley	0	0,00
34.949	Facebook Inc Class A	Morgan Stanley	743	0,00
(1.735.357)	Facebook Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	103.032	0,01
(3.700)	FactSet Research Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.447)	Fagron	Morgan Stanley	0	0,00
(7.700)	Fair Isaac Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(3.500)	Fancl Corp	Morgan Stanley	59	0,00
300	FANUC Corp	Morgan Stanley	185	0,00
3.400	FARO Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
200	Fast Retailing Co Ltd	Morgan Stanley	136	0,00
(39.600)	Fastenal Co	Morgan Stanley	0	0,00
252.919	Fate Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	3.498	0,00
(446.460)	Faurecia	Morgan Stanley	38.031	0,00
(2.139)	FDM Group Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(21.000)	Federal Realty Investment Trust	Morgan Stanley	0	0,00
28.800	Federal Signal Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(72.900)	Federated Hermes Inc	Morgan Stanley	0	0,00
11.928	FedEx Corp	Morgan Stanley	0	0,00
50.069	Ferguson Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
176.637	Ferrari NV	Morgan Stanley	1.062	0,00
(6.993)	Ferrari NV	Goldman Sachs International	4.671	0,00
130.223	Ferrexpo Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(214.270)	Ferro Corp	JPMorgan Chase Bank	14.631	0,00
45.800	Ferro Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.384	Ferrovial SA	Morgan Stanley	3.733	0,00
(23.075)	Fevertree Drinks Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(713.106)	Fiat Chrysler Automobile	JPMorgan Chase Bank	35.692	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
23.100	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.523	Fielmann AG	Morgan Stanley	612	0,00
(13.100)	Fifth Third Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
200	Financiere de Tubize SA	Morgan Stanley	0	0,00
402.390	Fincobank SpA	JPMorgan Chase Bank	50.039	0,00
1.374.693	Fincobank SpA	Morgan Stanley	122.984	0,01
(1.100)	First Citizens BancShares Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
1.372.076	First Citizens BancShares Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	44.274	0,00
(46.800)	First Commonwealth Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
15.800	First Financial Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
21.300	First Financial Bankshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.800	First Hawaiian Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(46.300)	First Horizon Corp	Morgan Stanley	0	0,00
43.600	First Industrial Realty Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
32.000	First Interstate BancSystem Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(16.800)	First Merchants Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(6.200)	First Midwest Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.200	First Republic Bank	Morgan Stanley	0	0,00
60.009	First Solar Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.930.122	First Solar Inc	JPMorgan Chase Bank	582.348	0,02
(122.880)	Firstgroup Plc	Morgan Stanley	0	0,00
2.924.944	Fiserv Inc	JPMorgan Chase Bank	14.137	0,00
(12.800)	Fiserv Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.200	Five9 Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.342	Fix Price Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	1.399	0,00
144.544	Fix Price Group Ltd	Morgan Stanley	25.491	0,00
141.210	Fix Price Group Ltd	Goldman Sachs International	25.661	0,00
(123.936)	Fleetcor Technologies Inc	Morgan Stanley	8.293	0,00
10.600	Flex Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(1.900)	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(3.835)	Flow Traders	Morgan Stanley	0	0,00
93.300	Flowers Foods Inc	Morgan Stanley	0	0,00
12.600	Flowserve Corp	Morgan Stanley	0	0,00
126.977	FLSmidth & Co A/S	Morgan Stanley	14.004	0,00
(224.204)	Fluence Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	14.847	0,00
(10.276)	Fluence Energy Inc	Morgan Stanley	8.728	0,00
(98.700)	Fluor Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(5.645)	Flutter Entertainment Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(37)	Fnac Darty SA	Morgan Stanley	0	0,00
(162.300)	FNB Corp	Morgan Stanley	0	0,00
25.700	Focus Financial Partners Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri-	
			latente USD	monio neto
24.900	Foot Locker Inc	Morgan Stanley	0	0,00
32.621	Ford Motor Co	Morgan Stanley	0	0,00
(6.400)	FormFactor Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(855.433)	Forterra Inc	Goldman Sachs International	7.063	0,00
(4.100)	Fortinet Inc	Morgan Stanley	0	0,00
29.668	Fortistar Sustainable Solutions Corp	Morgan Stanley	18.096	0,00
33.300	Fortive Corp	Morgan Stanley	0	0,00
75.796	Fortune Brands Home & Security Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(19.500)	Forward Air Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.708.572)	Fox Corp Class A	Morgan Stanley	26.296	0,00
(11.500)	Franklin Electric Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(14.800)	Franklin Resources Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(48.050)	Frasers Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
2.872	Freenet AG	Morgan Stanley	274	0,00
140.363	Freeport-McMoRan Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.461	Fresenius SE & Co KGaA	Morgan Stanley	647	0,00
(68.973)	Fresnillo Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(680.614)	Freyr Battery SA	Goldman Sachs International	141.014	0,01
5.306	Frontier Developments Plc	Morgan Stanley	0	0,00
70.990	Frontline Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(30.900)	FS KKR Capital Corp	Morgan Stanley	0	0,00
11.500	Fuji Oil Holdings Inc	Morgan Stanley	300	0,00
(500)	Fuji Soft Inc	Morgan Stanley	1	0,00
4.400	FUJIFILM Holdings Corp	Morgan Stanley	64	0,00
(3.100)	Fujimi Inc	Morgan Stanley	124	0,00
4.000	Fujitec Co Ltd	Morgan Stanley	40	0,00
100	Fujitsu General Ltd	Morgan Stanley	2	0,00
2.200	Fukuyama Transporting Co Ltd	Morgan Stanley	100	0,00
(75.300)	Fulton Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
800	Funai Soken Holdings Inc	Morgan Stanley	7	0,00
14.100	Furukawa Electric Co Ltd	Morgan Stanley	252	0,00
(2.300)	Fuso Chemical Co Ltd	Morgan Stanley	32	0,00
450.788	Futu Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	40.731	0,00
310.389	Futu Holdings Ltd	Morgan Stanley	88.906	0,01
549.495	Futu Holdings Ltd	Goldman Sachs International	281.313	0,01
(224.631)	Future Plc	JPMorgan Chase Bank	13.627	0,00
(383.078)	Future Plc	Morgan Stanley	41.735	0,00
(358.156)	Galapagos NV	Morgan Stanley	12.332	0,00
(1.188.530)	Galapagos NV	JPMorgan Chase Bank	82.085	0,00
266.713	Galp Energia SGPS SA	JPMorgan Chase Bank	27.231	0,00
(2.388)	Games Workshop Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
21.244	Gamma Communications Plc	Morgan Stanley	0	0,00
27.600	Gap Inc	Morgan Stanley	0	0,00
15.800	Garmin Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(100)	Gartner Inc	Morgan Stanley	0	0,00
54.800	Gates Industrial Corp Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.171.901)	Gazprom Oao	Morgan Stanley	32.105	0,00
834	Gaztransport Et Technigaz SA	Morgan Stanley	0	0,00
19.980	GB Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(14.453)	Geberit AG	Morgan Stanley	5.228	0,00
(3.147)	Gecina SA	Morgan Stanley	0	0,00
5.100	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.170)	General Dynamics Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(66.676)	General Electric Co	Morgan Stanley	0	0,00
(43.200)	General Mills Inc	Morgan Stanley	0	0,00
297.106	General Motors Co	JPMorgan Chase Bank	8.783	0,00
240.460	General Motors Co	Morgan Stanley	0	0,00
17.200	Genesis Energy LP	Morgan Stanley	0	0,00
(2.489.379)	Genmab A/S	Goldman Sachs International	17.078	0,00
2.331.453	Genmab A/S	JPMorgan Chase Bank	19.347	0,00
(667.031)	Genmab A/S	Morgan Stanley	6.005	0,00
22.300	Gentex Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(7.100)	Gentherm Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.769	Genus PLC	Morgan Stanley	0	0,00
180.900	GEO Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.009	Gerresheimer AG	Morgan Stanley	698	0,00
(358)	Gestamp Automocion SA	Morgan Stanley	2	0,00
(121.831)	Getinge AB	Morgan Stanley	21.317	0,00
(53.030)	Getlink SE	Morgan Stanley	0	0,00
7.700	Gibraltar Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
14.700	giftee Inc	Morgan Stanley	85	0,00
26.300	G-III Apparel Group Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
735	Gimv NV	Morgan Stanley	0	0,00
(24.800)	Glacier Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.609.948	Glanbia Plc	Morgan Stanley	211.593	0,01
(1.991.432)	GlaxoSmithKline Plc	Morgan Stanley	90.900	0,00
(1.706.087)	GlaxoSmithKline Plc	JPMorgan Chase Bank	154.731	0,01
(1.640.454)	GlaxoSmithKline Plc	Goldman Sachs International	347.221	0,02
(6.003.085)	Glencore Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.300)	Global Payments Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(45.823)	Globalfoundries Inc	Morgan Stanley	427	0,00
(4.600)	Globe Life Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
300	GLOBERIDE Inc	Morgan Stanley	1	0,00
(17.500)	Globus Medical Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(400)	GLP J-Reit	Morgan Stanley	238	0,00
(23.100)	GMS Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(928)	GN Store Nord AS	Morgan Stanley	4	0,00
10.900	GNI Group Ltd	Morgan Stanley	270	0,00
(2.506.669)	GoDaddy Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	8.292	0,00
(19.300)	GoDaddy Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
193.477	Gogo Inc	JPMorgan Chase Bank	2	0,00
(76.000)	Golar LNG Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
917.930	Goldman Sachs Group Inc	Morgan Stanley	25.460	0,00
(1.720.664)	Goodyear Tire & Rubber Co	Goldman Sachs International	387.943	0,02
(375.407)	Goodyear Tire & Rubber Co	Morgan Stanley	55.316	0,00
(31.200)	Graco Inc	Morgan Stanley	0	0,00
24.900	GrafTech International Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(98.825)	Grainger Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(27.000)	Grand Canyon Education Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.499	Grand City Properties SA	Morgan Stanley	1.156	0,00
31.000	Granite Construction Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.170.200)	Graphic Packaging Holding Co	Morgan Stanley	6.270	0,00
(4.844.671)	Graphic Packaging Holding Co	Goldman Sachs International	274.649	0,01
17.300	Gray Television Inc	Morgan Stanley	0	0,00
48.505	Great Portland Estates Plc	Morgan Stanley	0	0,00
26.900	Great Western Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(12.800)	Greenbrier Cos Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(279.925)	Greggs Plc	JPMorgan Chase Bank	32.722	0,00
(252.186)	Greggs Plc	Morgan Stanley	35.284	0,00
26.300	Greif Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
1.095	Grenke AG	Morgan Stanley	138	0,00
(700.703)	Grifols SA	JPMorgan Chase Bank	128.294	0,01
50.456	Grifols SA	Goldman Sachs International	14.810	0,00
(840.346)	Grifols SA	Morgan Stanley	16.310	0,00
(4.600)	Group 1 Automotive Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.662	Groupe Bruxelles Lambert SA	Morgan Stanley	0	0,00
237.971	Guardant Health Inc	Goldman Sachs International	5.176	0,00
(5.400)	Guardant Health Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(58.600)	Guess Inc	Morgan Stanley	0	0,00
878.206	Guidewire Software Inc	Goldman Sachs International	15.776	0,00
93.510	Guidewire Software Inc	JPMorgan Chase Bank	6.750	0,00
13.300	Guidewire Software Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.000)	GungHo Online Entertainment Inc	Morgan Stanley	37	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(59.700)	Gunma Bank Ltd	Morgan Stanley	128	0,00
(4.825)	H Lundbeck A/S	Morgan Stanley	63	0,00
(28.100)	H&E Equipment Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
15.900	H2O Retailing Corp	Morgan Stanley	95	0,00
(34.700)	Hachijuni Bank Ltd	Morgan Stanley	6	0,00
15.600	Haemonetics Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(23.100)	Hakuhodo DY Holdings Inc	Morgan Stanley	382	0,00
332	HAL Trust	Morgan Stanley	0	0,00
73.894	Halfords Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(23.400)	Halliburton Co	Morgan Stanley	0	0,00
(13.199)	Halma Plc	Morgan Stanley	0	0,00
2.100	Hamamatsu Photonics KK	Morgan Stanley	127	0,00
(700)	Hamilton Lane Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
318.261	Hammerson Plc	Morgan Stanley	0	0,00
8.000	Hancock Whitney Corp	Morgan Stanley	0	0,00
633.696	Hanesbrands Inc	Morgan Stanley	8.637	0,00
628.086	Hanesbrands Inc	Goldman Sachs International	73.626	0,00
172.184	Hanesbrands Inc	JPMorgan Chase Bank	11.180	0,00
164.427	Hankook Tire & Technology Co Ltd	Morgan Stanley	1.094	0,00
253.225	Hankook Tire & Technology Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	11.466	0,00
8.700	Hankyu Hanshin Holdings Inc	Morgan Stanley	303	0,00
(2.175.984)	Hannover Rueckversicheru SE	Goldman Sachs International	343.219	0,01
(1.837.657)	Hannover Rueckversicheru SE	Morgan Stanley	65.520	0,00
(264.370)	Hannover Rueckversicheru SE	JPMorgan Chase Bank	16.976	0,00
(9.500)	Hanover Insurance Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.700	Hanwa Co Ltd	Morgan Stanley	111	0,00
4.267	Hapag-Lloyd AG	Morgan Stanley	4.846	0,00
320.025	Hargreaves Lansdown Plc	Goldman Sachs International	50.672	0,00
31.791	Hargreaves Lansdown Plc	JPMorgan Chase Bank	4.558	0,00
31.155	Hargreaves Lansdown Plc	Morgan Stanley	0	0,00
603.955	Harley-Davidson Inc	Goldman Sachs International	84.535	0,00
356.781	Harley-Davidson Inc	JPMorgan Chase Bank	4.887	0,00
(26.300)	Harsco Corp	Morgan Stanley	0	0,00
53.100	Hartford Financial Services Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
14.200	Haseko Corp	Morgan Stanley	106	0,00
61.000	Hawaiian Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.923.478	Hays Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.500)	HCA Healthcare Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.300	Health Catalyst Inc	Morgan Stanley	0	0,00
29.000	Healthcare Realty Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
108.000	Healthcare Trust of America Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(48.700)	Healthpeak Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
29.200	Heartland Express Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(100)	Heartland Financial USA Inc	Morgan Stanley	0	0,00
313.100	Hecla Mining Co	Morgan Stanley	0	0,00
(3.800)	Heico Corp	Morgan Stanley	0	0,00
6.500	HEICO Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
943.764	Heidelbergcement AG	JPMorgan Chase Bank	59.908	0,00
2.067.076	Heidelbergcement AG	Morgan Stanley	129.393	0,01
54.981	Heidelberger Druckmaschinen AG	Morgan Stanley	596	0,00
2.990	Heineken Holding NV	Morgan Stanley	0	0,00
(9.712)	Heineken NV	Morgan Stanley	0	0,00
5.200	Heiwa Corp	Morgan Stanley	15	0,00
(200)	Helen of Troy Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(32.800)	Helix Energy Solutions Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(122.695)	Hello Group Inc	Morgan Stanley	1.170	0,00
155.692	Hellofresh SE	JPMorgan Chase Bank	36.156	0,00
101.331	Hellofresh SE	Morgan Stanley	12.522	0,00
73.900	Helmerich & Payne Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(556)	Helvetia Holding AG	Morgan Stanley	31	0,00
(12.742)	Henkel AG & Co KGaA	Morgan Stanley	0	0,00
3.017	Henkel AG & Co KGaA	Morgan Stanley	850	0,00
48.163.106	Hennes & Mauritz AB	Morgan Stanley	25.840	0,00
46.168	Hennessy Capital LLC	Morgan Stanley	38.319	0,00
25.700	Henry Schein Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.700	Herc Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
15.400	Heritage Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
253	Hermes International	Morgan Stanley	0	0,00
187.950	Heron Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	42.992	0,00
107.278	Heron Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	30.425	0,00
106.646	Heron Therapeutics Inc	Morgan Stanley	18.208	0,00
(666.587)	Hershey Co	Goldman Sachs International	85.779	0,01
(2.224.033)	Hershey Co	Morgan Stanley	220.230	0,01
676.286	Hess Corp	JPMorgan Chase Bank	7.112	0,00
21.000	Hess Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(8.800)	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	0	0,00
1.243.333	Hexcel Corp	JPMorgan Chase Bank	219.815	0,01
2.019.529	Hexcel Corp	Goldman Sachs International	200.229	0,01
1.345.799	Hexcel Corp	Morgan Stanley	8.496	0,00
(5.800)	Highwoods Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(141.411)	Hikma Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	1.057	0,00
4.669	Hill & Smith Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(1.100)	Hilton Grand Vacations Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.100)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
28.200	Hino Motors Ltd	Morgan Stanley	131	0,00
700	Hioki EE Corp	Morgan Stanley	129	0,00
18.000	HIS Co Ltd	Morgan Stanley	53	0,00
(16.000)	Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc	Morgan Stanley	185	0,00
(71.884)	Hiscox Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
10.800	Hitachi Ltd	Morgan Stanley	146	0,00
(20.800)	HNI Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(82.874)	Hochschild Mining PLC	Morgan Stanley	0	0,00
15.200	Hokuetsu Corp	Morgan Stanley	12	0,00
(272.124)	Holcim Ltd	Goldman Sachs International	10.415	0,00
(3.300)	Holly Energy Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
12.000	HollyFrontier Corp	Morgan Stanley	0	0,00
731.596	HollyFrontier Corp	JPMorgan Chase Bank	4.470	0,00
(5.600)	Home BancShares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.188)	Home Depot Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.206.461	Homeserve Plc	Goldman Sachs International	540.827	0,02
18.258	HomeServe Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.652.293)	Honeywell International Inc	JPMorgan Chase Bank	16.088	0,00
(24.902)	Honeywell International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.317.808)	Hong Kong Exchanges & Clearing	Morgan Stanley	5.740	0,00
63.200	Hope Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.000	Horace Mann Educators Corp	Morgan Stanley	0	0,00
4.800	Horiba Ltd	Morgan Stanley	175	0,00
(282.714)	Horizon Therapeutics Plc	Morgan Stanley	13.866	0,00
(80.800)	Hormel Foods Corp	Morgan Stanley	0	0,00
510	Hornbach Holding AG & Co KGaA	Morgan Stanley	277	0,00
(315.195)	Hostess Brands Inc	Morgan Stanley	23.548	0,00
(541.708)	Hostess Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	63.284	0,00
195.767	Houghton Mifflin Harcourt Co	Morgan Stanley	811	0,00
14.500	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.000	House Foods Group Inc	Morgan Stanley	289	0,00
(6.400)	Howard Hughes Corp	Morgan Stanley	0	0,00
36.557	Howden Joinery Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.463.457)	Howmet Aerospace Inc	JPMorgan Chase Bank	187.401	0,01
193.195	Howmet Aerospace Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(52.600)	HP Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.063.264)	HSBC Holdings Plc	Morgan Stanley	45.907	0,00
(1.402.357)	HSBC Holdings Plc	Goldman Sachs International	383.909	0,02
(1.131.357)	HSBC Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	62.219	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
12.700	Hub Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(9.000)	Hubbell Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.500	HubSpot Inc	Morgan Stanley	0	0,00
96.900	Hudson Pacific Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
22.773	Hugo Boss AG	Morgan Stanley	4.995	0,00
1.379	Huhtamaki OYJ	Morgan Stanley	158	0,00
900	Humana Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(432)	Hunter Douglas NV	Morgan Stanley	0	0,00
(167.800)	Huntington Bancshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.000	Huntington Ingalls Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
167.796	Huntsman Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(318.152)	Husqvarna AB	Morgan Stanley	16.919	0,00
4.179	HUTCHMED China Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
1.345.329	HUYA Inc	Goldman Sachs International	360.192	0,02
345.164	HUYA Inc	JPMorgan Chase Bank	35.856	0,00
(35.500)	Hyatt Hotels Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
4.500	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(357.823)	Hyundai Autoever Corp	JPMorgan Chase Bank	35.601	0,00
(297.730)	Hyundai Autoever Corp	Morgan Stanley	25.727	0,00
273.486	Hyundai Motor Co	JPMorgan Chase Bank	4.362	0,00
378.623	Hyundai Motor Co	Goldman Sachs International	3.560	0,00
(647.527)	Hyzon Motors Inc	JPMorgan Chase Bank	47.650	0,00
(140.854)	Hyzon Motors Inc	Morgan Stanley	2.512	0,00
(945.439)	IAC/InterActive Corp	Morgan Stanley	23.105	0,00
(46.060)	Ibstock Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.144)	ICA Gruppen AB	Morgan Stanley	97	0,00
4.552	ICADE	Morgan Stanley	0	0,00
1.300	ICF International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
28.900	Ichigo Inc	Morgan Stanley	50	0,00
530.737	Icon Plc	Goldman Sachs International	82	0,00
2.200	ICU Medical Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(243)	ID Logistics Group	Morgan Stanley	0	0,00
1.300	IDACORP Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(700)	Idec Corp	Morgan Stanley	19	0,00
2.100	IDEX Corp	Morgan Stanley	0	0,00
12.100	IDOM Inc	Morgan Stanley	6	0,00
5.968.350	Idorsia Ltd	Société Générale	48.885	0,00
(349)	Idorsia Ltd	Morgan Stanley	7	0,00
(13.836)	IG Group Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00
17.700	IHI Corp	Morgan Stanley	53	0,00
(1.331.980)	IHS Markit Ltd	JPMorgan Chase Bank	166.895	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(46.300)	IHS Markit Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(6.900)	Iida Group Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	42	0,00
(20.400)	II-VI Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(7.610)	Illinois Tool Works Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.059.405	Illumina Inc	Goldman Sachs International	5.700	0,00
(55.200)	IMAX Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.243	IMCD NV	Morgan Stanley	0	0,00
(2.631)	Imerys SA	Morgan Stanley	0	0,00
270.189	IMI Plc	Morgan Stanley	0	0,00
2.073	Impax Asset Management Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(66.617)	Imperial Oil Ltd	Morgan Stanley	5.476	0,00
(824.006)	Imperial Oil Ltd	JPMorgan Chase Bank	25.109	0,00
(16.237)	Inchcape Plc	Morgan Stanley	0	0,00
115.800	Independence Realty Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
24.600	Independent Bank Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(17.300)	Independent Bank Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
271.064	Indivior Plc	Morgan Stanley	0	0,00
1.601	Indus Holding AG	Morgan Stanley	215	0,00
29.080	Industria De Diseno Textil	JPMorgan Chase Bank	3.485	0,00
286.616	Industria De Diseno Textil	Goldman Sachs International	29.430	0,00
(428.164)	Infineon Technologies AG	Morgan Stanley	13.216	0,00
(82.187)	Infineon Technologies AG	Goldman Sachs International	21.790	0,00
(4.700)	Infinera Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(4.300)	Infocom Corp	Morgan Stanley	66	0,00
(1.982.125)	Informa Plc	Morgan Stanley	8	0,00
(2.200)	Information Services International-Dentsu Ltd	Morgan Stanley	47	0,00
(124.879)	Infrastructure and Energy Alternatives Inc	Morgan Stanley	5.477	0,00
(26.328)	INFRONEER Holdings Inc	Morgan Stanley	191	0,00
57.141	ING Groep NV	Morgan Stanley	0	0,00
1.381.567	ING Groep NV	JPMorgan Chase Bank	84.024	0,00
12.920.000	ING Groep NV	Société Générale	57.261	0,00
(6.166.762)	Ingersoll Rand Inc	Morgan Stanley	401.233	0,02
(5.522.507)	Ingersoll Rand Inc	JPMorgan Chase Bank	246.812	0,01
32.500	Ingredion Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(426.016)	Inhibrx Inc	Goldman Sachs International	263.275	0,01
(38.008)	Inhibrx Inc	JPMorgan Chase Bank	13.494	0,00
600	Innospec Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(264.871.495)	Inpex Corp	JPMorgan Chase Bank	301.379	0,01
(61.054.942)	Inpex Corp	Morgan Stanley	864	0,00
887.792	Inpost SA	JPMorgan Chase Bank	12.188	0,00
(8.100)	Insource Co Ltd	Morgan Stanley	319	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía USD	% del Patrimonio neto
(6.300)	Insperty Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.300)	Installed Building Products Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.643	Instone Real Estate Group SE	Morgan Stanley	658	0,00
11.800	Insulet Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(4.900)	Integer Holdings Corp	Morgan Stanley	0	0,00
4.000	Integra LifeSciences Holdings Corp	Morgan Stanley	0	0,00
7.980	IntegraFin Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00
888.271	Intel Corp	JPMorgan Chase Bank	36.134	0,00
46.294	Intel Corp	Goldman Sachs International	2.107	0,00
(9.200)	Intel Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(11.800)	Inter Parfums Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(900)	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(7.110)	InterContinental Hotels Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
176.643	Intercos SpA	Goldman Sachs International	10.183	0,00
13.600	InterDigital Inc	Morgan Stanley	0	0,00
23.200	Interface Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.678	Intermediate Capital Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
19.600	International Bancshares Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(665.428)	International Business Machines Corp	JPMorgan Chase Bank	99.357	0,01
(6.489.617)	International Consolidated Airlines Group SA	Morgan Stanley	0	0,00
1.053.897	International Consolidated Airlines Group SA	Société Générale	22.287	0,00
(2.291.325)	International Flavors & Fragrances Inc	JPMorgan Chase Bank	304.803	0,01
(881.149)	International Flavors & Fragrances Inc	Morgan Stanley	56.947	0,00
(2.332.562)	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs International	247.703	0,01
11.654.347	International Paper Co	Goldman Sachs International	2.444.598	0,10
618.512	International Paper Co	JPMorgan Chase Bank	48.222	0,00
(228.737)	International Paper Co	Morgan Stanley	0	0,00
(789)	Interparfums SA	Morgan Stanley	0	0,00
(4.369.486)	Interpublic Group of Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	179.255	0,01
(1.508.158)	Interpublic Group of Cos Inc	Morgan Stanley	62.031	0,00
(14.992)	Intertek Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
3.074	Intertrust NV	Morgan Stanley	0	0,00
(3.196)	Intervest Offices & Warehouses NV	Morgan Stanley	0	0,00
536.536	Intesa Sanpaolo SpA	Morgan Stanley	32.805	0,00
351.746	Intesa Sanpaolo SpA	Goldman Sachs International	44.761	0,00
(400)	Intuit Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.800)	Intuitive Surgical Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(82.100)	Invesco Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(36.699)	Investec Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(638.830)	Investors Bancorp Inc	Morgan Stanley	50.601	0,00
70.400	Invitae Corp	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(37.500)	Invitation Homes Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(110.275)	Iovance Biotherapeutics Inc	Morgan Stanley	7.690	0,00
(258.248)	Iovance Biotherapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	565	0,00
85.217	IP Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
1.300	IPG Photonics Corp	Morgan Stanley	0	0,00
93.614	Ipsen	Goldman Sachs International	3.755	0,00
640.461	Ipsen	JPMorgan Chase Bank	36.083	0,00
3.282	Ipsen SA	Morgan Stanley	0	0,00
2.791	IPSOS	Morgan Stanley	0	0,00
(3.028.354)	IQVIA Holdings Inc	Morgan Stanley	115.354	0,01
(2.112.291)	IQVIA Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	117.149	0,00
1.800	Iriso Electronics Co Ltd	Morgan Stanley	46	0,00
39.900	iRobot Corp	Morgan Stanley	0	0,00
289.765	Iron Mountain Inc	JPMorgan Chase Bank	1.496	0,00
(69.349.569)	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	10.513	0,00
(10.997.379)	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	Morgan Stanley	6.992	0,00
(3.700.179)	Ishares Euro Stoxx Banks	Morgan Stanley	156.057	0,01
(139.499)	ISS A/S	Morgan Stanley	15.309	0,00
(3.833)	ISX Financial EU Plc	Morgan Stanley	0	0,00
458.601	ITM Power Plc	Morgan Stanley	0	0,00
5.900	Ito En Ltd	Morgan Stanley	202	0,00
3.800	Itron Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(16.900)	ITT Inc	Morgan Stanley	0	0,00
63.415	ITV Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(119.411)	IWG Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(22.900)	Iyo Bank Ltd	Morgan Stanley	84	0,00
(1.000)	J & J Snack Foods Corp	Morgan Stanley	0	0,00
11.957	J D Wetherspoon Plc	Morgan Stanley	0	0,00
178.025	J Sainsbury Plc	Morgan Stanley	0	0,00
5.284.803	J2 Global Inc	Goldman Sachs International	580.596	0,02
(40.200)	Jabil Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(382.061)	Jack Henry & Associates Inc	Morgan Stanley	7.046	0,00
(679.054)	Jack Henry & Associates Inc	JPMorgan Chase Bank	43.501	0,00
19.600	Jack in the Box Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.900	Jacobs Engineering Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.000)	JAFCO Group Co Ltd	Morgan Stanley	37	0,00
21.500	Janus Henderson Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
3.600	Japan Elevator Service Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	24	0,00
5.200	Japan Exchange Group Inc	Morgan Stanley	101	0,00
900	Japan Hotel REIT Investment Corp	Morgan Stanley	2	0,00
13.200	Japan Lifeline Co Ltd	Morgan Stanley	194	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(12.200)	Japan Petroleum Exploration Co Ltd	Morgan Stanley	120	0,00
(65.000)	Japan Post Bank Co Ltd	Morgan Stanley	316	0,00
(12.400)	Japan Post Insurance Co Ltd	Morgan Stanley	234	0,00
12.461	Jaws Mustang	Morgan Stanley	12.833	0,00
247.952	Jazz Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs International	1.093	0,00
(300)	JB Hunt Transport Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.686)	JCDecaux SA	Morgan Stanley	0	0,00
17.700	JCR Pharmaceuticals Co Ltd	Morgan Stanley	631	0,00
3.063.631	JD Logistics Inc	Goldman Sachs International	17.557	0,00
1.816.419	JD Logistics Inc	JPMorgan Chase Bank	9.702	0,00
(79.578)	JD Sports Fashion Plc	JPMorgan Chase Bank	7.117	0,00
(153.746)	JD Sports Fashion Plc	Morgan Stanley	2.530	0,00
(24.700)	Jefferies Financial Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(16.300)	JELD-WEN Holding Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(200)	Jeol Ltd	Morgan Stanley	25	0,00
(3.339.701)	Jeronimo Martins SGPS SA	Morgan Stanley	756.538	0,03
(349.756)	Jeronimo Martins SGPS SA	Goldman Sachs International	123.072	0,01
(102.800)	JetBlue Airways Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(61.676.496)	JFE Holdings Inc	Morgan Stanley	5.662	0,00
(36.968)	JinkoSolar Holding Co Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
9.900	JM Smucker Co	Morgan Stanley	0	0,00
(800)	JMDC Inc	Morgan Stanley	113	0,00
5.600	John Bean Technologies Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(138.073)	John Wood Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
19.700	Johnson & Johnson	Morgan Stanley	0	0,00
(3.006.657)	Johnson Controls International Plc	Morgan Stanley	192.188	0,01
(11.623.873)	Johnson Controls International Plc	JPMorgan Chase Bank	377.332	0,02
18.855	Johnson Matthey Plc	Morgan Stanley	0	0,00
3.200	Jones Lang LaSalle Inc	Morgan Stanley	0	0,00
875	JOST Werke AG	Morgan Stanley	178	0,00
7.700	Joyful Honda Co Ltd	Morgan Stanley	8	0,00
15.800	JPMorgan Chase & Co	Morgan Stanley	0	0,00
18.400.000	JPMorgan Chase Bank N.A.	Société Générale	125.757	0,01
(4.800)	JSR Corp	Morgan Stanley	144	0,00
(14.633)	JTC Plc	Morgan Stanley	0	0,00
3.100	JTEKT Corp	Morgan Stanley	27	0,00
(400)	JTOWER Inc	Morgan Stanley	37	0,00
(3.500)	Juniper Networks Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(179.897)	Jupiter Fund Management Plc	Morgan Stanley	0	0,00
148.405	Just Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.900)	Justsystems Corp	Morgan Stanley	269	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
600	Kadokawa Corp	Morgan Stanley	19	0,00
9.303	Kainos Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
8.200	Kaiser Aluminum Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.800	Kajima Corp	Morgan Stanley	24	0,00
3.000	Kakaku.com Inc	Morgan Stanley	134	0,00
(17.800)	Kaman Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(12.300)	Kandenko Co Ltd	Morgan Stanley	2	0,00
5.450.210	Kaneka Corp	Goldman Sachs International	7.983	0,00
7.200	Kaneka Corp	Morgan Stanley	113	0,00
11.100	Kanematsu Corp	Morgan Stanley	45	0,00
52.600	Kansai Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	541	0,00
18.100	Kansai Paint Co Ltd	Morgan Stanley	227	0,00
153.947	Kanzhun Ltd	JPMorgan Chase Bank	9.618	0,00
261.691	Kanzhun Ltd	Morgan Stanley	26.564	0,00
38.193.469	Kao Corp	JPMorgan Chase Bank	2.125	0,00
(474)	Kaufman & Broad SA	Morgan Stanley	0	0,00
40.000	KB Home	Morgan Stanley	0	0,00
2.301	KBC Ancora	Morgan Stanley	0	0,00
1.365.625	KBC Group NV	Goldman Sachs International	17.899	0,00
8.239	KBC Group NV	Morgan Stanley	0	0,00
(41.900)	KBR Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(573.290)	KE Holdings Inc ADR	Morgan Stanley	20.616	0,00
(330.490)	KE Holdings Inc ADR	JPMorgan Chase Bank	27.647	0,00
5.100	Keihan Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	30	0,00
19.900	Keisei Electric Railway Co Ltd	Morgan Stanley	320	0,00
82.700	Kellogg Co	Morgan Stanley	0	0,00
4.400	Kelly Services Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
20.400	Kemper Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(256.344)	Kennametal Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.499)	Kering SA	Morgan Stanley	0	0,00
(2.070.591)	Keurig Dr Pepper Inc	JPMorgan Chase Bank	79.396	0,00
(2.380.274)	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	143.661	0,01
(1.868.195)	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs International	155.779	0,00
(16.100)	KeyCorp	Morgan Stanley	0	0,00
400	Keyence Corp	Morgan Stanley	160	0,00
(7.700)	Keysight Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.007)	Keywords Studios Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.300)	Kforce Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(190.945)	KGHM Polska Miedz SA	Morgan Stanley	375	0,00
11.400	Kilroy Realty Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(18.672)	Kimberly-Clark Corp	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(185.000)	Kimco Realty Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.300	Kinden Corp	Morgan Stanley	18	0,00
(92.419)	Kinder Morgan Inc	Morgan Stanley	3.626	0,00
130.939	Kinder Morgan Inc	JPMorgan Chase Bank	5.446	0,00
(554)	Kinopolis Group NV	Morgan Stanley	0	0,00
5.934.126	Kingfisher Plc	Morgan Stanley	140.001	0,01
12.600	Kintetsu Group Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	68	0,00
(10.300)	Kintetsu World Express Inc	Morgan Stanley	448	0,00
1.528	KION Group AG	Morgan Stanley	604	0,00
(900)	Ki-Star Real Estate Co Ltd	Morgan Stanley	59	0,00
(50.276)	Kite Realty Group Trust	Morgan Stanley	0	0,00
500	KKR & Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.700	KLA Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(16.846)	Klepierre SA	Morgan Stanley	0	0,00
18.782	Kloekner & Co SE	Morgan Stanley	825	0,00
(5.000)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(49.927)	Knorr-Bremse AG	Morgan Stanley	761	0,00
23.700	Knowles Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.800)	Kobe Bussan Co Ltd	Morgan Stanley	21	0,00
152.112.585	Kobe Steel Ltd	Goldman Sachs International	347.871	0,02
79.147	Kodiak Sciences Inc	JPMorgan Chase Bank	19.495	0,00
45.057	Kodiak Sciences Inc	Morgan Stanley	1.743	0,00
163.588	Kodiak Sciences Inc	Goldman Sachs International	10.773	0,00
269.351.518	Koei Tecmo Holdings Co Ltd	Société Générale	48.973	0,00
(21.700)	Kohl's Corp	Morgan Stanley	0	0,00
12.100	Koito Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	258	0,00
90	Kojamo OYJ	Morgan Stanley	8	0,00
4.700	KOMEDA Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	11	0,00
3.900	Konami Holdings Corp	Morgan Stanley	47	0,00
(421.353)	Kone OYJ	Morgan Stanley	8.141	0,00
(263.690)	Kone OYJ	JPMorgan Chase Bank	7.332	0,00
8.683	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Morgan Stanley	0	0,00
39.794	Koninklijke BAM Groep NV	Morgan Stanley	0	0,00
47.740	Koninklijke DSM NV	Morgan Stanley	0	0,00
361.122	Koninklijke KPN NV	Goldman Sachs International	15.308	0,00
(117.039)	Koninklijke KPN NV	Morgan Stanley	0	0,00
64.458	Koninklijke Philips NV	Morgan Stanley	0	0,00
(341)	Koninklijke Vopak NV	Morgan Stanley	0	0,00
(1.493)	Korian SA	Morgan Stanley	0	0,00
5.200	Korn Ferry	Morgan Stanley	0	0,00
(1.300)	Kose Corp	Morgan Stanley	9	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(77.654)	Kosmos Energy Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
1.567.824	Kraft Heinz Co	JPMorgan Chase Bank	5.839	0,00
113.000	Kraft Heinz Co	Morgan Stanley	0	0,00
69.510	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
34.400	Kroger Co	Morgan Stanley	0	0,00
1.696	Krones AG	Morgan Stanley	667	0,00
3.000	Kulicke & Soffa Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
242.379	Kura Oncology Inc	Goldman Sachs International	62.459	0,00
(55.352.804)	Kuraray Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	973	0,00
(1.400)	Kureha Corp	Morgan Stanley	16	0,00
(2.000)	Kurita Water Industries Ltd	Morgan Stanley	115	0,00
(661.608)	Kweichow Moutai Co Ltd	Goldman Sachs International	69.157	0,00
(160.060)	Kweichow Moutai Co Ltd	Morgan Stanley	266	0,00
254	KWS Saat SE & Co KGaA	Morgan Stanley	76	0,00
4.200	KYB Corp	Morgan Stanley	89	0,00
2.400	Kyocera Corp	Morgan Stanley	112	0,00
(4.000)	KYORIN Holdings Inc	Morgan Stanley	14	0,00
14.100	Kyowa Kirin Co Ltd	Morgan Stanley	168	0,00
2.700	Kyudenko Corp	Morgan Stanley	107	0,00
(24.100)	Kyushu Financial Group Inc	Morgan Stanley	21	0,00
(13.700)	Kyushu Railway Co	Morgan Stanley	1	0,00
8.140	L3Harris Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.436.537)	Laboratory Corp of America Holdings	Morgan Stanley	213.599	0,01
(293.213)	Laboratory Corp of America Holdings	JPMorgan Chase Bank	11.540	0,00
(4.767)	Lagardere SA	Morgan Stanley	0	0,00
(13.000)	Lakeland Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(11.500)	Lakeland Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(55.348)	Lam Research Corp	Morgan Stanley	241	0,00
(10.812)	Lamar Advertising Co Class A	Morgan Stanley	15	0,00
(39.100)	Lamb Weston Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(67.904)	Lancashire Holdings Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
8.700	Lancaster Colony Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(121.511)	Land Securities Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
113.479	LANXESS AG	Morgan Stanley	973	0,00
432.000	Largan Precision Co Ltd	Goldman Sachs International	80.137	0,00
210.456	Largan Precision Co Ltd	Morgan Stanley	34.524	0,00
36.000	Las Vegas Sands Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(800)	Lasertec Corp	Morgan Stanley	390	0,00
(82.427)	Lattice Semiconductor Corp	Morgan Stanley	7.647	0,00
(115.300)	Laureate Education Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(28.700)	Lazard Ltd Class A	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(27.600)	La-Z-Boy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.919.349)	Lear Corp	JPMorgan Chase Bank	22.418	0,00
(64.619)	Lear Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(59.337)	Learning Technologies Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.613)	Lectra	Morgan Stanley	0	0,00
(79.882)	Legal & General Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
1.546.754	Leggett & Platt Inc	JPMorgan Chase Bank	59.910	0,00
33.700	Leggett & Platt Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(210.427)	Legrand SA	Morgan Stanley	0	0,00
14.800	Leidos Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(44.437)	LeMaitre Vascular Inc	Morgan Stanley	1.938	0,00
(2.800)	Lennar Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
1.462.093	Lennox International Inc	JPMorgan Chase Bank	829	0,00
1.987.016	Lennox International Inc	Goldman Sachs International	37.802	0,00
2.800	Lennox International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.234.254	Leonardo SpA	Morgan Stanley	385.253	0,02
24.800	Levi Strauss & Co Class A	Morgan Stanley	0	0,00
7.900	LGI Homes Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(559.438)	LHC Group Inc	Morgan Stanley	12.960	0,00
569.717	LHC Group Inc	Goldman Sachs International	2.319	0,00
(1.700.184)	Li Ning Co Ltd	Morgan Stanley	3.719	0,00
(1.316.834)	Liberty Broadband Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	62.623	0,00
(279.888)	Liberty Broadband Corp Class A	Morgan Stanley	12.995	0,00
(780.399)	Liberty Broadband Corp Class C	Morgan Stanley	34.197	0,00
(177.970)	Liberty Broadband Corp Class C	JPMorgan Chase Bank	6.625	0,00
(1.281.847)	Liberty Global Plc Class A	Morgan Stanley	9.214	0,00
(1.905.666)	Liberty Global Plc Class A	JPMorgan Chase Bank	144.891	0,01
(875.610)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One C	JPMorgan Chase Bank	57.990	0,00
(177.453)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One C	Morgan Stanley	13.312	0,00
(2.163.637)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	Goldman Sachs International	154.338	0,01
(1.111.082)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	Morgan Stanley	63.933	0,00
(333.781)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	JPMorgan Chase Bank	11.081	0,00
(9.600)	Liberty Oilfield Services Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(1.487.149)	Li-Cycle Holdings Corp	JPMorgan Chase Bank	5.793	0,00
1.000	Life Corp	Morgan Stanley	18	0,00
(5.144.858)	Life Healthcare Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	6.216	0,00
(51.100)	Life Storage Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(167.601)	Life Time Group Holdings Inc	Morgan Stanley	1.404	0,00
9.100	Lincoln Electric Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.100)	Lincoln National Corp	Morgan Stanley	0	0,00
20.152	Linde Plc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(4.100)	Lindsay Corp	Morgan Stanley	0	0,00
74.500	Link And Motivation Inc	Morgan Stanley	519	0,00
33.300	Lion Corp	Morgan Stanley	210	0,00
3.792	Liontrust Asset Management Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(652)	LISI	Morgan Stanley	0	0,00
1.000	Lithia Motors Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.900)	Littelfuse Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(713.351)	Live Nation Entertainment Inc	JPMorgan Chase Bank	107.746	0,01
(152.002)	Live Nation Entertainment Inc	Morgan Stanley	27.207	0,00
6.100	Live Oak Bancshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
32.500	Livent Corp	Morgan Stanley	0	0,00
37.500	LivePerson Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.200)	LKQ Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.931.572	Lloyds Banking Group Plc	Morgan Stanley	33.069	0,00
1.812.244	Lloyds Banking Group Plc	Goldman Sachs International	66.304	0,00
7.500.000	Lloyds Banking Group Plc	Société Générale	244.381	0,01
(7.073)	Lockheed Martin Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(109)	Logitech International SA	Morgan Stanley	27	0,00
(4.996.986)	London Stock Exchange Group Plc	Morgan Stanley	122.730	0,00
(4.962.290)	L'Oreal	Morgan Stanley	466	0,00
3.581	L'Oreal SA	Goldman Sachs International	0	0,00
(4)	Lotus Bakeries NV	Morgan Stanley	0	0,00
87.555	Louisiana-Pacific Corp	Morgan Stanley	0	0,00
4.009	Lowe's Cos Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.800	Loyalty Ventures Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(32.200)	LTC Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.530.352)	Lukoil PJSC	Morgan Stanley	7.974	0,00
2.900	Lululemon Athletica Inc	Morgan Stanley	0	0,00
64.800	Lumen Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(15.700)	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.333)	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Morgan Stanley	0	0,00
168.520	LXI REIT Plc	Morgan Stanley	0	0,00
287.482	Lyell Immunopharma Inc	JPMorgan Chase Bank	122.635	0,01
102.833	Lyell Immunopharma Inc	Morgan Stanley	34.907	0,00
7.900	Lyft Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(732.325)	Lyft Inc Class A	Goldman Sachs International	40.181	0,00
1.145.089	LyondellBasell Industries Class A	Goldman Sachs International	57.262	0,00
(46.269)	LyondellBasell Industries Class A	Morgan Stanley	0	0,00
19.300	M/I Homes Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.600	M3 Inc	Morgan Stanley	460	0,00
175.300	Macerich Co	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(14.300)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
20.200	Macy's Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(100)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Morgan Stanley	0	0,00
12.900	Madison Square Garden Sports Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(1.035.200)	Magellan Health Inc	Morgan Stanley	4.208	0,00
33.400	Magellan Midstream Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
(2.638.717)	Magna International Inc	JPMorgan Chase Bank	92.833	0,01
(5.897)	Maisons du Monde SA	Morgan Stanley	0	0,00
2.500	Mandiant Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.200	Manhattan Associates Inc	Morgan Stanley	0	0,00
12.600	Mani Inc	Morgan Stanley	159	0,00
(33.913)	ManpowerGroup Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.500	Mantech International Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
127.188	Mapfre SA	JPMorgan Chase Bank	26.263	0,00
306.870	Marathon Digital Holdings Inc	Morgan Stanley	10.986	0,00
(958.905)	Marathon Oil Corp	Morgan Stanley	179.570	0,01
(1.370)	Marathon Oil Corp	Goldman Sachs International	188	0,00
(21.400)	Marathon Petroleum Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(932.827)	Maravai LifeSciences Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	32.617	0,00
(1.900)	Marcus & Millichap Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(84.255)	Marks & Spencer Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
2.000	Marriott International Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
18.900	Marsh & McLennan Cos Inc	Morgan Stanley	0	0,00
15.678	Marshalls PLC	Morgan Stanley	0	0,00
(1.420.255)	Martin Marietta Materials Inc	Morgan Stanley	49.725	0,00
(3.333.313)	Martin Marietta Materials Inc	JPMorgan Chase Bank	1.046.065	0,04
(2.784.366)	Martin Marietta Materials Inc	Goldman Sachs International	648.286	0,03
300	Marui Group Co Ltd	Morgan Stanley	3	0,00
6.500	Maruichi Steel Tube Ltd	Morgan Stanley	98	0,00
(2.100)	Maruwa Co Ltd	Morgan Stanley	260	0,00
(265.116)	Marvell Technology Inc	Morgan Stanley	3.743	0,00
97.560	Masco Corp	Morgan Stanley	0	0,00
5.200	Masonite International Corp	Morgan Stanley	0	0,00
8.500	MasTec Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.758.866)	Mastercard Inc Class A	Morgan Stanley	359.502	0,02
(6.397.952)	Mastercard Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	385.046	0,02
37.600	Matador Resources Co	Morgan Stanley	0	0,00
(6.694.779)	Match Group Inc	Goldman Sachs International	292.052	0,01
(100)	Matsuda Sangyo Co Ltd	Morgan Stanley	3	0,00
(260)	MatsukiyoCocokara & Co	Morgan Stanley	15	0,00
(875)	Maxeon Solar Technologies Ltd	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(1.600)	MAXIMUS Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(75.700)	McCormick & Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(600)	McDonald's Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(5.222.167)	McKesson Corp	Morgan Stanley	475.462	0,02
(76.027)	McPhy Energy SA	Morgan Stanley	0	0,00
(17.456)	MDC Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
26.300	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(233.500)	Mebuki Financial Group Inc	Morgan Stanley	463	0,00
23.324	Media & Games Invest SE	Morgan Stanley	411	0,00
7.650	Mediaset Espana Comunicacion SA	Morgan Stanley	251	0,00
(824.291)	MediaTek Inc	Morgan Stanley	97.719	0,01
(3.122.097)	MediaTek Inc	JPMorgan Chase Bank	356.394	0,02
(91.987)	Mediclinic International Plc	Morgan Stanley	0	0,00
984.430	Mediobanca SpA	JPMorgan Chase Bank	7.482	0,00
(1.826)	Medmix AG	Morgan Stanley	11	0,00
30.400	MEDNAX Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.200)	MedPeer Inc	Morgan Stanley	131	0,00
3.315.231	Medtronic Plc	Morgan Stanley	3.985	0,00
(543.404)	Meggitt Plc	Morgan Stanley	8.407	0,00
6.000	MEIJI Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	343	0,00
(9.100)	Meiko Electronics Co Ltd	Morgan Stanley	323	0,00
10.641.288	Meituan Class B	Société Générale	2.653.982	0,10
(1.471)	Melexis NV	Morgan Stanley	0	0,00
(10.328)	Melia Hotels International SA	Morgan Stanley	332	0,00
(7.447)	Melrose Industries Plc	Morgan Stanley	3.865	0,00
4.049.568	Melrose Industries Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.800	Menicon Co Ltd	Morgan Stanley	129	0,00
336.235	MercadoLibre Inc	JPMorgan Chase Bank	733	0,00
100	MercadoLibre Inc	Morgan Stanley	0	0,00
31.700	Mercialys SA	Morgan Stanley	0	0,00
4.946.984	Merck & Co Inc	JPMorgan Chase Bank	288.013	0,01
72.900	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
18.600	Mercury General Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(17.700)	Mercury Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
29.000	Merit Medical Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
29.400	Meritage Homes Corp	Morgan Stanley	0	0,00
30.500	Meritor Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.689)	Mersen SA	Morgan Stanley	0	0,00
(392.535)	Merus NV	Goldman Sachs International	13.101	0,00
(90.751)	Merus NV	JPMorgan Chase Bank	3.251	0,00
(97.555)	Merus NV	Morgan Stanley	4.547	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(17.600)	Meta Financial Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.606.299)	Meta Platforms Inc	Morgan Stanley	31.551	0,00
(1.214.042)	Meta Platforms Inc Class A	Morgan Stanley	36.814	0,00
(3.000)	METAWATER Co Ltd	Morgan Stanley	51	0,00
(500)	Methode Electronics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
17.900	MetLife Inc	Morgan Stanley	0	0,00
38.069	METRO AG	Morgan Stanley	1.439	0,00
8.605	Metropole Television SA	Morgan Stanley	0	0,00
6.730	Metsa Board OYJ	Morgan Stanley	202	0,00
(1.900)	Mettler-Toledo International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.204.338	Mettler-Toledo International Inc	JPMorgan Chase Bank	5.117	0,00
4.000	MGE Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
122.800	MGIC Investment Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.900	MGM Resorts International	Morgan Stanley	0	0,00
39.686	Micro Focus International Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.607.110)	Microchip Technology Inc	Goldman Sachs International	496.007	0,02
(139.631)	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	3.128	0,00
(45.000)	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.610.779)	Microsoft Corp	JPMorgan Chase Bank	75.652	0,00
311.539	MicroStrategy Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	7.728	0,00
(19.200)	Mid-America Apartment Communities Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.194.551)	Middleby Corp	JPMorgan Chase Bank	159.716	0,01
(1.071.912)	Middleby Corp	Morgan Stanley	51.723	0,00
(3.504.365)	Middleby Corp	Goldman Sachs International	558.438	0,02
2.600	Middlesex Water Co	Morgan Stanley	0	0,00
(437.614)	Midea Group Co Ltd	Goldman Sachs International	55.615	0,00
(210.811)	Midea Group Co Ltd	Morgan Stanley	15.683	0,00
2.900	Milbon Co Ltd	Morgan Stanley	163	0,00
(502.965)	MillerKnoll Inc	Morgan Stanley	62.674	0,00
3.600	Mimasu Semiconductor Industry Co Ltd	Morgan Stanley	31	0,00
(5.800)	Mimecast Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
3.000	Minerals Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.000)	Miraca Holdings Inc	Morgan Stanley	114	0,00
500	Mirai Corp	Morgan Stanley	141	0,00
9.100	Mirait Holdings Corp	Morgan Stanley	47	0,00
(509.001)	Mirati Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	7.907	0,00
6.000	MISUMI Group Inc	Morgan Stanley	295	0,00
86.928	Mitchells & Butlers Plc	Morgan Stanley	0	0,00
239	Mithra Pharmaceuticals SA	Morgan Stanley	0	0,00
85.497	Mitie Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
87.100	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	Morgan Stanley	923	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
1.700	Mitsubishi Corp	Morgan Stanley	8	0,00
17.600	Mitsubishi Electric Corp	Morgan Stanley	242	0,00
37.900	Mitsubishi Estate Co Ltd	Morgan Stanley	412	0,00
30.143.563	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	JPMorgan Chase Bank	16.361	0,00
96.476.978	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	Goldman Sachs International	186.212	0,01
6.800	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	Morgan Stanley	114	0,00
15.900	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	Morgan Stanley	75	0,00
18.947.314	Mitsubishi Materials Corp	Morgan Stanley	1.742	0,00
26.242.009	Mitsubishi Materials Corp	JPMorgan Chase Bank	9.975	0,00
76.293.257	Mitsubishi Materials Corp	Goldman Sachs International	91.158	0,01
159.500	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Morgan Stanley	1.558	0,00
(295.773)	Mitsui Chemicals Inc	Morgan Stanley	228	0,00
12.600	Mitsui Fudosan Co Ltd	Morgan Stanley	162	0,00
(10.000)	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	Morgan Stanley	49	0,00
135.435.106	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	Goldman Sachs International	144.832	0,01
600	Mizuho Leasing Co Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(7.700)	MKS Instruments Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.268	MLP SE	Morgan Stanley	80	0,00
397.397	MMC Norilsk Nickel OJSC	Morgan Stanley	2.829	0,00
56.825	Mobile Telesystems ADR	Goldman Sachs International	10.184	0,00
308.002	Mobile Telesystems ADR	JPMorgan Chase Bank	50.365	0,00
23.800	Model N Inc	Morgan Stanley	0	0,00
478.958	Moderna Inc	JPMorgan Chase Bank	320	0,00
185.000	Moderna Inc	Morgan Stanley	1.084	0,00
(10.900)	Moelis & Co Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(2.300)	Mohawk Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
67.871.868	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	Morgan Stanley	281	0,00
2.400	Molina Healthcare Inc	Morgan Stanley	0	0,00
17.400	Molson Coors Beverage Co Class B	Morgan Stanley	0	0,00
14.305	Molten Ventures Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.459.518)	Mondelez International Inc Class A	Morgan Stanley	160.085	0,01
(2.179.952)	Mondelez International Inc Class A	Goldman Sachs International	159.060	0,01
(778.389)	Mondelez International Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	87.425	0,01
(28.188)	Mondi Plc	Morgan Stanley	0	0,00
6.000	Monex Group Inc	Morgan Stanley	40	0,00
(101.274)	Moneysupermarket.com Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.700)	MongoDB Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.000	Monolithic Power Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.005.337)	Monster Beverage Corp	JPMorgan Chase Bank	47.897	0,00
(526.469)	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	29.864	0,00
(73.677)	Monte Rosa Therapeutics Inc	Morgan Stanley	7.421	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri-	
			latente USD	monio neto
(1.204)	Montea NV	Morgan Stanley	0	0,00
10.300	Moody's Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.800)	Moog Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(31.349)	Morgan Advanced Materials Plc	Morgan Stanley	0	0,00
8.516	Morgan Sindall Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
2.900	Morinaga & Co Ltd	Morgan Stanley	60	0,00
7.100	Morinaga Milk Industry Co Ltd	Morgan Stanley	274	0,00
(8.500)	Morningstar Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.855	MorphoSys AG	Morgan Stanley	801	0,00
(66.750)	Mosaic Co	Morgan Stanley	0	0,00
131.329	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	JPMorgan Chase Bank	37.723	0,00
423.045	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	Morgan Stanley	61.415	0,00
(2.382)	Motorola Solutions Inc	Morgan Stanley	54	0,00
(178.377)	MPLX LP	JPMorgan Chase Bank	253	0,00
(327.171)	MPLX LP	Morgan Stanley	12.826	0,00
(1.197.486)	MPLX LP	Goldman Sachs International	285.906	0,01
70.800	MRC Global Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(7.600)	MSC Industrial Direct Co Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
4.100	MSCI Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.097	MTU Aero Engines AG	Morgan Stanley	3.014	0,00
(6.300)	Mueller Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(12.700)	Mueller Water Products Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
4.351	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Morgan Stanley	4.647	0,00
(64.527)	Multiplan Corp	Morgan Stanley	6.913	0,00
2.200	Murata Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	345	0,00
(27.800)	Murphy Oil Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.800	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	Morgan Stanley	53	0,00
50	N-able Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.900	Nabors Industries Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
12.100	Nabtesco Corp	Morgan Stanley	351	0,00
900	Nachi-Fujikoshi Corp	Morgan Stanley	27	0,00
(400)	Nagawa Co Ltd	Morgan Stanley	15	0,00
(3.800)	Nasdaq Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(11.200)	National Bank Holdings Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(143.853)	National Express Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(12.200)	National Fuel Gas Co	Morgan Stanley	0	0,00
(171.697)	National Grid Plc	Morgan Stanley	6.315	0,00
(2.800)	National Instruments Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(47.300)	National Retail Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
851.894	National Vision Holdings Inc	Morgan Stanley	19.748	0,00
370.251	National Vision Holdings Inc	Goldman Sachs International	50.578	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(767.757)	NatWest Group Plc	Morgan Stanley	81.023	0,00
(1.128.005)	NatWest Group Plc	JPMorgan Chase Bank	26.556	0,00
(577.021)	NatWest Group Plc	Goldman Sachs International	73.500	0,00
39.800	Navient Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(14.200)	NBT Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
59.620	NCC Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(517.413)	nCino Inc	JPMorgan Chase Bank	40.253	0,00
31.800	NCR Corp	Morgan Stanley	0	0,00
4.800	NEC Corp	Morgan Stanley	373	0,00
5.000	Neenah Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.316.691)	NEL ASA	Morgan Stanley	26.340	0,00
3.500	Nelnet Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(4.524)	Neoen SA	Morgan Stanley	0	0,00
(11.600)	NeoGenomics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.402.593	Neste Oil OYJ	Morgan Stanley	474.533	0,02
(3.298.455)	Nestle SA	Goldman Sachs International	559.273	0,02
(6.327.784)	Nestle SA	Morgan Stanley	299.600	0,01
22.200	NetApp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(146)	Netcompany Group	Morgan Stanley	38	0,00
633.898	Netflix Inc	Morgan Stanley	2.386	0,00
1.011.476	Netflix Inc	JPMorgan Chase Bank	60.599	0,00
24.000	NETGEAR Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(42.500)	NetScout Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(232.981)	Network International Holdings Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.071.456	Neurocrine Biosciences Inc	Goldman Sachs International	696.046	0,03
36.800	Nevro Corp	Morgan Stanley	0	0,00
13.400	New Jersey Resources Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.100)	New Relic Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.200.499	New York Community Bancorp Inc	Goldman Sachs International	42.898	0,00
(51.700)	Newmark Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(3.300)	NewMarket Corp	Morgan Stanley	0	0,00
536.989	News Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	16.599	0,00
3.547	Nexans SA	Morgan Stanley	0	0,00
(1.001.537)	NexGen Energy Ltd	Goldman Sachs International	20.002	0,00
(2.459.029)	NexGen Energy Ltd	JPMorgan Chase Bank	440.632	0,02
3.509.189	Nexi SpA	Goldman Sachs International	605.614	0,03
(1.591)	Nexity SA	Morgan Stanley	0	0,00
(10.600)	NexPoint Residential Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.400	Nexstar Media Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
10.580	Next Fifteen Communications Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.775.890)	Next Plc	Goldman Sachs International	52.940	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(1.688.828)	Next Plc	Morgan Stanley	88.386	0,01
(12.600)	Nextage Co Ltd	Morgan Stanley	398	0,00
14.800	NextEra Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.600)	NextEra Energy Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
(501.476)	NextGen Healthcare Inc	Morgan Stanley	49.155	0,00
763	Nexus AG	Morgan Stanley	224	0,00
(43.696.241)	NGK Insulators Ltd	JPMorgan Chase Bank	9.197	0,00
(115.590.611)	NGK Insulators Ltd	Morgan Stanley	15.202	0,00
(29.400)	NGK Spark Plug Co Ltd	Morgan Stanley	17	0,00
228.500	NGL Energy Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
200	Nidec Corp	Morgan Stanley	152	0,00
317.262	Nielsen Holdings Plc	Morgan Stanley	419	0,00
229.463	Nielsen Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	4.512	0,00
16.000	Nihon M&A Center Holdings Inc	Morgan Stanley	82	0,00
(77.347)	NIKE Inc Class B	Morgan Stanley	3.333	0,00
(29.600)	Nikon Corp	Morgan Stanley	225	0,00
129.821.089	Nintendo Co Ltd	Goldman Sachs International	145.944	0,01
3.500	Nippo Corp	Morgan Stanley	103	0,00
(82.048.415)	Nippon Electric Glass Co Ltd	Goldman Sachs International	140.084	0,01
(42.950.856)	Nippon Electric Glass Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	11.066	0,00
300	Nippon Electric Glass Co Ltd	Morgan Stanley	1	0,00
9.100	Nippon Kayaku Co Ltd	Morgan Stanley	109	0,00
38.610.212	Nippon Paint Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	651	0,00
84.153.235	Nippon Paint Holdings Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	86.577	0,01
133.127.534	Nippon Paint Holdings Co Ltd	Goldman Sachs International	167.420	0,01
9.212.956	Nippon Paper Industries Co Ltd	Morgan Stanley	835	0,00
49.533.791	Nippon Paper Industries Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	39.014	0,00
13.100	Nippon Sanso Holdings Corp	Morgan Stanley	343	0,00
5.700	Nippon Shinyaku Co Ltd	Morgan Stanley	7	0,00
600	Nippon Shokubai Co Ltd	Morgan Stanley	30	0,00
(159.420.463)	Nippon Steel Corp	Morgan Stanley	36.156	0,00
51.500	Nippon Suisan Kaisha Ltd	Morgan Stanley	309	0,00
(5.100)	Nippon Telegraph & Telephone Corp	Morgan Stanley	183	0,00
5.100	Nippon Yusen KK	Morgan Stanley	504	0,00
(10.500)	Nipro Corp	Morgan Stanley	1	0,00
(6.300)	Nishimatsuya Chain Co Ltd	Morgan Stanley	79	0,00
(21.700)	Nishi-Nippon Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	200	0,00
(4.600)	Nishi-Nippon Railroad Co Ltd	Morgan Stanley	8	0,00
(1.900)	NiSource Inc	Morgan Stanley	0	0,00
22.300	Nisshin Seifun Group Inc	Morgan Stanley	284	0,00
2.500	Nissin Foods Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	115	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
45.472.621	Nitori Holdings Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	6.441	0,00
123.104.354	Nitto Denko Corp	JPMorgan Chase Bank	27.372	0,00
(1.200)	Nitto Denko Corp	Morgan Stanley	38	0,00
(1.922)	NN Group NV	Morgan Stanley	0	0,00
5.700	NOF Corp	Morgan Stanley	319	0,00
10.600	NOK Corp	Morgan Stanley	88	0,00
479	Nokian Renkaat OYJ	Morgan Stanley	5	0,00
7.000	Nomura Co Ltd	Morgan Stanley	4	0,00
(65.700)	Nomura Holdings Inc	Morgan Stanley	382	0,00
100	Nomura Real Estate Master Fund Inc	Morgan Stanley	75	0,00
(6.600)	Nomura Research Institute Ltd	Morgan Stanley	996	0,00
(15.661.821)	Nordea Bank Abp	JPMorgan Chase Bank	67.032	0,00
(10.717.734)	Nordea Bank Abp	Goldman Sachs International	11.883.012	0,46
(5.217.784)	Nordea Bank Abp	Morgan Stanley	34.740	0,00
4.500	Nordson Corp	Morgan Stanley	0	0,00
12.800	Nordstrom Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.264	Norfolk Southern Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(6.300)	Noritsu Koki Co Ltd	Morgan Stanley	76	0,00
4.727	Northern Data AG	Morgan Stanley	1.492	0,00
(4.631)	Northrop Grumman Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(19.900)	Northwest Bancshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
19.600	Northwest Natural Holding Co	Morgan Stanley	0	0,00
12.988.357	NortonLifeLock Inc	Goldman Sachs International	367.312	0,02
(49.300)	NortonLifeLock Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.053.188	Norwegian Cruise Line Holding	Morgan Stanley	233.366	0,01
58.900	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(151.000)	NOV Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.800)	Novanta Inc	Morgan Stanley	0	0,00
381	Novartis AG	Morgan Stanley	7	0,00
5.114.615	Novartis AG	Goldman Sachs International	147.219	0,01
(1.264.782)	Novatek PJSC GDR	JPMorgan Chase Bank	15.952	0,00
(158.082)	Novatek PJSC GDR	Morgan Stanley	9.589	0,00
618.504	Novo Nordisk A/S	Goldman Sachs International	2.010	0,00
(87.342)	Novo Nordisk A/S Class B	Goldman Sachs International	2.554	0,00
(3.301.427)	Novo Nordisk A/S Class B	Morgan Stanley	73.860	0,00
(11.145.336)	Novo Nordisk A/S Class B	JPMorgan Chase Bank	407.691	0,02
(180.153)	Novolipetsk Steel PJSC	JPMorgan Chase Bank	5.200	0,00
(272.979)	Novolipetsk Steel PJSC	Morgan Stanley	1.260	0,00
5.628	Novus Capital Corp	Morgan Stanley	7.036	0,00
55.700	NOW Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.900	NS United Kaiun Kaisha Ltd	Morgan Stanley	275	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(2.100)	NSD Co Ltd	Morgan Stanley	9	0,00
(2.180)	NSI NV	Morgan Stanley	0	0,00
13.600	NSK Ltd	Morgan Stanley	120	0,00
6.000	NTT Data Corp	Morgan Stanley	80	0,00
(33.600)	Nu Skin Enterprises Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
8.600	Nuance Communications Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.315.117)	Nuance Communications Inc	Goldman Sachs International	11.377	0,00
(16.700)	Nucor Corp	Morgan Stanley	0	0,00
33.700	Nutanix Inc	Morgan Stanley	0	0,00
69.218	Nutrien Ltd Class A	Morgan Stanley	0	0,00
12.900	NuVasive Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(16.700)	nVent Electric PLC	Morgan Stanley	0	0,00
100	NVR Inc	Morgan Stanley	0	0,00
30.569	NXP Semiconductors NV	Morgan Stanley	312	0,00
272.733	Oak Street Health Inc	Goldman Sachs International	4.974	0,00
(600)	Obic Co Ltd	Morgan Stanley	376	0,00
(7.241)	OC Oerlikon Corp AG	Morgan Stanley	154	0,00
(15.344)	Ocado Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
4.541.234	Ocado Group Plc	Société Générale	285.113	0,01
(5.162)	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	0	0,00
20.400	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	0	0,00
4.300	OceanFirst Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.751)	OCI NV	Morgan Stanley	0	0,00
(879.013)	O-I Glass Inc	JPMorgan Chase Bank	11.219	0,00
(721.138)	O-I Glass Inc	Morgan Stanley	26.807	0,00
45.900	Oil States International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(26.174.443)	Oji Holdings Corp	Morgan Stanley	684	0,00
(28.653.444)	Oji Holdings Corp	JPMorgan Chase Bank	4.325	0,00
(2.300)	Okamura Corp	Morgan Stanley	8	0,00
(30.695)	Okta Inc	Goldman Sachs International	2.780	0,00
1.100	Okta Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.740.941)	Olaplex Holdings Inc	Morgan Stanley	970.908	0,04
3.600	Old Dominion Freight Line Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.900)	Old National Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
117.603	Olin Corp	Morgan Stanley	0	0,00
17.900	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
191.849	Olo Inc Class A	Morgan Stanley	39.272	0,00
(11.300)	Olympus Corp	Morgan Stanley	66	0,00
24.300	Omega Healthcare Investors Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.800	Omnicom Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
207.043	OMV AG	JPMorgan Chase Bank	5.828	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
29.661	OMV AG	Morgan Stanley	0	0,00
(20.152)	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	288	0,00
(26.300)	ONE Gas Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.600	OneMain Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
858.099	ONEOK Inc	Morgan Stanley	24.697	0,00
910.851	ONEOK Inc	JPMorgan Chase Bank	58.429	0,00
21.438	Ontex Group NV	Morgan Stanley	0	0,00
(6.200)	Optorun Co Ltd	Morgan Stanley	119	0,00
198.529	Oracle Corp	Goldman Sachs International	4.556	0,00
356.447	Oracle Corp	JPMorgan Chase Bank	34.883	0,00
7.400	Oracle Corp	Morgan Stanley	0	0,00
307	Orange Belgium SA	Morgan Stanley	0	0,00
150.194	Orange SA	Morgan Stanley	0	0,00
(400)	O'Reilly Automotive Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(400)	Organo Corp	Morgan Stanley	11	0,00
(30)	Organon & Co	Morgan Stanley	0	0,00
(6.620)	Orion Office REIT Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.529	Orpea SA	Morgan Stanley	0	0,00
58.711.742	Orsted AS	Morgan Stanley	547.036	0,02
8.634.265	Orsted AS	Goldman Sachs International	99.487	0,01
34.800	Osaka Gas Co Ltd	Morgan Stanley	457	0,00
351.988	Oscar Health Inc Class A	Morgan Stanley	38.114	0,00
5.500	OSG Corp	Morgan Stanley	84	0,00
(321.483)	Oshkosh Corp	Morgan Stanley	20.061	0,00
10.600	OSI Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.900	OSRAM Licht AG	Morgan Stanley	444	0,00
(2.100)	Otsuka Corp	Morgan Stanley	92	0,00
(162.584)	Outfront Media Inc	Morgan Stanley	11.314	0,00
(242.359)	Outotec OYJ	JPMorgan Chase Bank	1.856	0,00
(1.137.528)	Outotec OYJ	Morgan Stanley	29.222	0,00
315.774	Outset Medical Inc	Goldman Sachs International	2.759	0,00
(648.721)	Ovintiv Inc	Morgan Stanley	38.338	0,00
27.181	Oxford Biomedica Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(11.000)	Oxford Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(7.655)	Oxford Instruments Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(929.919)	Ozon Holdings Plc	Goldman Sachs International	224.352	0,01
(3.331.240)	PACCAR Inc	JPMorgan Chase Bank	38.131	0,00
(106.065)	PACCAR Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(52.052)	Packaging Corp of America	Morgan Stanley	0	0,00
36.000	PacWest Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
513.379	Pagegroup Plc	Morgan Stanley	12.302	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(4.300)	PagerDuty Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.700)	Palo Alto Networks Inc	Morgan Stanley	0	0,00
200	Paltac Corp	Morgan Stanley	9	0,00
(156)	Pandora A/S	Morgan Stanley	2	0,00
3.500	Papa John's International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(20.013)	Paragon Banking Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
110.700	Paramount Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
700	Park24 Co Ltd	Morgan Stanley	5	0,00
400	Parker-Hannifin Corp	Morgan Stanley	0	0,00
24.400	Parsons Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.300	Pasona Group Inc	Morgan Stanley	3	0,00
20.100	Patrick Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
912	PATRIZIA AG	Morgan Stanley	77	0,00
653.532	Patterson Cos Inc	Morgan Stanley	7.201	0,00
(211.600)	Patterson-UTI Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.300)	Paychex Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.400	Paycom Software Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.800	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(32.280)	PayPal Holdings Inc	Morgan Stanley	1.350	0,00
1.514.601	PayPal Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	19.588	0,00
17.500	PDC Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
28.502	Pearson Plc	Morgan Stanley	0	0,00
87.700	Pebblebrook Hotel Trust	Morgan Stanley	0	0,00
(4.600)	Pegasystems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
25.500	Penn National Gaming Inc	Morgan Stanley	0	0,00
78.095	Pennon Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.200)	PennyMac Financial Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(25.700)	Penske Automotive Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
50.300	Penta-Ocean Construction Co Ltd	Morgan Stanley	94	0,00
(6.100)	Penumbra Inc	Morgan Stanley	0	0,00
21.700	People's United Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(455.984)	PepsiCo Inc	Goldman Sachs International	60.419	0,00
(2.151.679)	PepsiCo Inc	Morgan Stanley	213.612	0,01
(3.800)	Performance Food Group Co	Morgan Stanley	0	0,00
(22.200)	PerkinElmer Inc	Morgan Stanley	0	0,00
557.997	PerkinElmer Inc	Goldman Sachs International	2.431	0,00
3.024	Pernod Ricard SA	Morgan Stanley	0	0,00
(290.494)	Perrigo Co Plc	Morgan Stanley	18.239	0,00
(296.674)	Persimmon Plc	JPMorgan Chase Bank	4.455	0,00
(175.828)	Persimmon Plc	Morgan Stanley	7.024	0,00
(692.131)	Petropavlovsk Plc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
7.659	Pets at Home Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
418	Pfeiffer Vacuum Technology AG	Morgan Stanley	370	0,00
(7.391.743)	Pfizer Inc	JPMorgan Chase Bank	2.603.596	0,10
(15.100)	Pfizer Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.400	PGT Innovations Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7	Pharma Mar SA	Morgan Stanley	1	0,00
343	Pharmagest Interactive	Morgan Stanley	0	0,00
258.529	Pharming Group NV	Morgan Stanley	0	0,00
(1.155.669)	Philip Morris International	Goldman Sachs International	111.263	0,01
(1.078.661)	Philip Morris International Inc	JPMorgan Chase Bank	59.773	0,00
(735.505)	Philip Morris International Inc	Morgan Stanley	20.161	0,00
4.800	Phillips 66	Morgan Stanley	0	0,00
66.000	Phreesia Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(25.300)	Physicians Realty Trust	Morgan Stanley	0	0,00
978.538	PICC Property & Casualty Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	1.531	0,00
3.009.519	PICC Property & Casualty Co Ltd	Goldman Sachs International	52.645	0,00
33.100	Pilgrim's Pride Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(690.875)	Pinduoduo Inc	Morgan Stanley	4.518	0,00
190.758	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	Goldman Sachs International	613	0,00
1.749.580	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	109.347	0,01
3.149.101	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	JPMorgan Chase Bank	4.249	0,00
31.300	Pinnacle Financial Partners Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.500)	Pinnacle West Capital Corp	Morgan Stanley	0	0,00
12.900	Pinterest Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
349.922	Pinterest Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	6.355	0,00
(1.345)	Pioneer Natural Resources Co	Morgan Stanley	0	0,00
1.976.784	Pirelli & C SpA	Goldman Sachs International	13.084	0,00
(5.400)	PJT Partners Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(2.080.817)	PKO Bank Polski SA	Morgan Stanley	19.169	0,00
19.341	Plains All American Pipeline LP	JPMorgan Chase Bank	1.502	0,00
1.961	Plastic Omnium SA	Morgan Stanley	0	0,00
(22.484)	Playtech Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.100)	Plexus Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(30.551)	Plug Power Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(11.324)	Plus500 Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(15.800)	PNC Financial Services Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
91.300	PNM Resources Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.500	Pola Orbis Holdings Inc	Morgan Stanley	6	0,00
23.790	Polar Capital Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00
53.689	Polymetal International Plc	Morgan Stanley	0	0,00
405.249	Polyus Gold OAO	Morgan Stanley	28.376	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía USD	% del Patrimonio neto
300	Pool Corp	Morgan Stanley	0	0,00
153.099	Porsche Automobil Holding SE	Morgan Stanley	0	0,00
40.600	Portland General Electric Co	Morgan Stanley	0	0,00
9.980.861	POSCO	Société Générale	167.634	0,01
(11.200)	Post Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
97.939	PostNL NV	Morgan Stanley	0	0,00
31.200	Power Integrations Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.660.057	Powszechny Zakład Ubezpieczen SA	Morgan Stanley	5.394	0,00
1.443.410	Powszechny Zakład Ubezpieczen SA	JPMorgan Chase Bank	503	0,00
(71.419)	PPG Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
440.850	PrairieSky Royalty Ltd	JPMorgan Chase Bank	35.245	0,00
300	Preferred Bank	Morgan Stanley	0	0,00
(73.474)	Premier Foods Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(998.019)	Prestige Consumer Healthcare Inc	Morgan Stanley	84.986	0,00
(359.099)	Prestige Consumer Healthcare Inc	Goldman Sachs International	48.848	0,00
301.512	Primary Health Properties Plc	Morgan Stanley	0	0,00
12.927	Primavera Capital Group	Morgan Stanley	8.660	0,00
7.700	Primerica Inc	Morgan Stanley	0	0,00
700	Procter & Gamble Co	Morgan Stanley	0	0,00
16.700	Progress Software Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(57.300)	Progressive Corp	Morgan Stanley	0	0,00
300	Prologis Inc	Morgan Stanley	0	0,00
11.200	ProPetro Holding Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(25.200)	PROS Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
518.984	Prosiebsat.1 Media Se	Morgan Stanley	81.671	0,00
26.400	Prosperity Bancshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.717)	Prosus NV	Morgan Stanley	0	0,00
(75.347)	Provident Financial Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(36.921)	Proximus SADP	Morgan Stanley	0	0,00
82.945	Prudential Plc	Morgan Stanley	0	0,00
231.481	Prysmian SpA	Goldman Sachs International	13.031	0,00
10.500	PS Business Parks Inc	Morgan Stanley	0	0,00
212	PSP Swiss Property AG	Morgan Stanley	40	0,00
121.705	PTC Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	749	0,00
(8.800)	PTC Inc	Morgan Stanley	0	0,00
26.500	Public Service Enterprise Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.800)	Public Storage	Morgan Stanley	0	0,00
(1.595)	Publicis Groupe SA	Morgan Stanley	0	0,00
(31.800)	PulteGroup Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(23.000)	Pure Storage Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
1.202.135	Pure Storage Inc Class A	Goldman Sachs International	21.534	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
5.637	PVA TePla AG	Morgan Stanley	968	0,00
600	PVH Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.300	Q2 Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
22.200	QIAGEN NV	Morgan Stanley	0	0,00
(19.701)	QinetiQ Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
19.135	Qorvo Inc	Morgan Stanley	21	0,00
(7)	QT Group OYJ	Morgan Stanley	1	0,00
(112)	Quadient SA	Morgan Stanley	0	0,00
6.200	Quaker Chemical Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(222.709)	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	4.775	0,00
(6.800)	Qualys Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.900	Quanta Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.505.979)	Quanta Services Inc	JPMorgan Chase Bank	77.399	0,00
347.702	QuantumScape Corp	Morgan Stanley	16.714	0,00
986.934	QuantumScape Corp	JPMorgan Chase Bank	137.342	0,01
(12.000)	Quest Diagnostics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(197.647)	Quilter PLC	Morgan Stanley	0	0,00
(78.330)	Quotient Ltd	Morgan Stanley	22.597	0,00
(2.033.981)	R1 RCM Inc	Morgan Stanley	121.678	0,01
(527.283)	R1 RCM Inc	JPMorgan Chase Bank	37.456	0,00
57.700	Radian Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(162.972)	Raiffeisen Bank International AG	Goldman Sachs International	27.634	0,00
(196.402)	Raiffeisen Bank International AG	JPMorgan Chase Bank	3.764	0,00
(445.932)	Raiffeisen Bank International AG	Morgan Stanley	26.672	0,00
3.000	Raksul Inc	Morgan Stanley	68	0,00
(5.700)	Rakus Co Ltd	Morgan Stanley	647	0,00
26.600	Rakuten Group Inc	Morgan Stanley	29	0,00
200	Ralph Lauren Corp	Morgan Stanley	0	0,00
970.408	Randstad NV	JPMorgan Chase Bank	11.176	0,00
1.256.989	Randstad NV	Goldman Sachs International	33.333	0,00
(134.070)	Randstad NV	Morgan Stanley	0	0,00
168.100	Range Resources Corp	Morgan Stanley	0	0,00
7.400	Rapid7 Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.603)	Rathbones Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
40.577	Raytheon Technologies Corp	Morgan Stanley	0	0,00
4.900	RBC Bearings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.914.137)	RE Opening Winners	Morgan Stanley	251.817	0,01
122.695	Reach PLC	Morgan Stanley	0	0,00
800	Realty Income Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(969.991)	Reckitt Benckiser Group Plc	Morgan Stanley	29.951	0,00
(905.846)	Reckitt Benckiser Group Plc	JPMorgan Chase Bank	31.949	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
71.194	Reckitt Benckiser Group Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.500	Recruit Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	368	0,00
(3.799)	Recticel SA	Morgan Stanley	0	0,00
(30.500)	Red Rock Resorts Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
592.865	Redfin Corp	Morgan Stanley	50.000	0,00
207.931	Redfin Corp	JPMorgan Chase Bank	14.475	0,00
252.486	Redrow Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.501.173)	Regal Beloit Corp	Morgan Stanley	1.682.425	0,07
(295.186)	Regal Beloit Corp	JPMorgan Chase Bank	12.722	0,00
(8.406)	Regal Rexnord Corp	Morgan Stanley	3.835	0,00
535.480	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	3.952	0,00
1.922.801	Regeneron Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	10.434	0,00
163.500	Regions Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(9.300)	Reinsurance Group of America Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(1.500)	Reliance Steel & Aluminum Co	Morgan Stanley	0	0,00
8.495	RELX Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.947)	Remy Cointreau SA	Morgan Stanley	0	0,00
(14.100)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(13.300)	Renasant Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(255.528)	Renault SA	Morgan Stanley	0	0,00
346.313	Renault SA	Goldman Sachs International	19.774	0,00
26.600	Reneas Electronics Corp	Morgan Stanley	1.329	0,00
262.983	Renewable Energy Group Inc	JPMorgan Chase Bank	25.863	0,00
107.159	Renewable Energy Group Inc	Goldman Sachs International	11.598	0,00
179.138	Renewable Energy Group Inc	Morgan Stanley	5.546	0,00
26.351.559	Rengo Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	2.409	0,00
9.382	Renishaw Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(36.400)	Rent-A-Center Inc	Morgan Stanley	0	0,00
237.795	Rentokil Initial Plc	Morgan Stanley	0	0,00
146.500	Repsol SA	JPMorgan Chase Bank	18.660	0,00
360.944	Repsol SA	Goldman Sachs International	40.615	0,00
(1.286.022)	Republic Services Inc	Morgan Stanley	62.809	0,00
(6.383.768)	Republic Services Inc	JPMorgan Chase Bank	275.815	0,01
(13.300)	Resideo Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(472.691)	ResMed Inc	Morgan Stanley	9.942	0,00
(83.300)	Resona Holdings Inc	Morgan Stanley	270	0,00
438.532	Restaurant Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.138)	Retail Estates NV	Morgan Stanley	0	0,00
(100.300)	Retail Opportunity Investments Corp	Morgan Stanley	0	0,00
504	Revenio Group OYJ	Morgan Stanley	112	0,00
321.544	Revolve Group Inc	JPMorgan Chase Bank	4.238	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
969.511	Rexel SA	Morgan Stanley	0	0,00
2.000	RH	Morgan Stanley	0	0,00
(10.856)	Rheinmetall AG	Morgan Stanley	1.273	0,00
4.459	RHI Magnesita NV	Morgan Stanley	0	0,00
(79.938)	Rightmove Plc	Morgan Stanley	0	0,00
7.500	RingCentral Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
3.900	Rinnai Corp	Morgan Stanley	35	0,00
(89.904)	Rio Tinto Plc	Morgan Stanley	0	0,00
303.585	Riot Blockchain Inc	JPMorgan Chase Bank	6.266	0,00
4.100	RLI Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(19.800)	RLJ Lodging Trust	Morgan Stanley	0	0,00
68.844	Robert Half International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.861.785)	Roche Holding AG	JPMorgan Chase Bank	44.326	0,00
(970.256)	Roche Holding AG	Morgan Stanley	8.796	0,00
(10.209.095)	Rockwell Automation Inc	JPMorgan Chase Bank	49.349	0,00
(2.159.119)	Rockwell Automation Inc	Morgan Stanley	68.860	0,00
4.104	Rockwool International A/S	Morgan Stanley	1.399	0,00
1.600	Rogers Corp	Morgan Stanley	0	0,00
127.735	Roku Inc	JPMorgan Chase Bank	1.639	0,00
1.200	Roku Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.020.508)	Rolls-Royce Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.935)	Roper Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(500)	Rorze Corp	Morgan Stanley	93	0,00
(169.187)	Rosneft Oil Co PJSC GDR	Goldman Sachs International	1.145	0,00
36.100	Ross Stores Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.245)	Rothschild & Co	Morgan Stanley	0	0,00
(64.545)	Rotork PLC	Morgan Stanley	0	0,00
(10.200)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(19.848)	Royal Dutch Shell Plc	Morgan Stanley	0	0,00
19.000	Royal Gold Inc	Morgan Stanley	0	0,00
100	Royal Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(336.930)	Royal Mail Plc	JPMorgan Chase Bank	6.794	0,00
(1.227.125)	Royal Mail Plc	Morgan Stanley	24.160	0,00
3.752	RPC Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(54.399)	RPM International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
61.000	RPT Realty	Morgan Stanley	0	0,00
4.011	RTL Group SA	Morgan Stanley	767	0,00
(6.649)	Rubis SCA	Morgan Stanley	0	0,00
29.950	Rush Enterprises Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(26.275)	RWS Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(869.164)	Ryanair Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	25.215	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(123.775)	Ryanair Holdings Plc	Morgan Stanley	5.866	0,00
1.015.866	Ryanair Holdings Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.310.537	Ryder System Inc	JPMorgan Chase Bank	57.206	0,00
(89.316)	S F Holding Co Ltd	Morgan Stanley	8.082	0,00
(123.809)	S F Holding Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	13.924	0,00
(276.389)	S F Holding Co Ltd	Goldman Sachs International	63.026	0,00
5.800	S&P Global Inc	Morgan Stanley	0	0,00
33.706	S&T AG	Morgan Stanley	2.026	0,00
1.600	S&T Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
20.950	S4 Capital PLC	Morgan Stanley	0	0,00
134.200	Sabra Health Care REIT Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(23.100)	Sabre Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(27.326)	Safestore Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.500)	Safety Insurance Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
44.522	Safran SA	Morgan Stanley	0	0,00
3.271.780	Safran SA	Goldman Sachs International	271.437	0,01
(41.519)	Sage Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(844.648)	Sage Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	73.511	0,00
(28.397)	Sage Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1.388	0,00
3.100	Saia Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.400	SailPoint Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
407.542	Saipem SpA	Morgan Stanley	97.490	0,01
(5.900)	Saizeriya Co Ltd	Morgan Stanley	33	0,00
3.100	Sakata Seed Corp	Morgan Stanley	24	0,00
3.518	Salesforce.com Inc	Morgan Stanley	0	0,00
384.481	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs International	46.264	0,00
639.919	Sally Beauty Holdings Inc	Morgan Stanley	30.006	0,00
(193)	Salmar ASA	Morgan Stanley	31	0,00
760	Sampo OYJ	Morgan Stanley	51	0,00
(1.759.286)	Samsung Electronics Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	41.459	0,00
(794.937)	Samsung Electronics Co Ltd	Morgan Stanley	73.915	0,00
1.038.289	Samsung SDI Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	29.827	0,00
299.577	Samsung SDI Co Ltd	Morgan Stanley	7.524	0,00
285.456	Sana Biotechnology Inc	Goldman Sachs International	75.771	0,00
202.064	Sana Biotechnology Inc	Morgan Stanley	46.679	0,00
4.000	Sanderson Farms Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(89.195.604)	Sandvik AB	Morgan Stanley	1.047.694	0,05
(22.921.024)	Sandvik AB	JPMorgan Chase Bank	351.021	0,01
(3.300)	Sanken Electric Co Ltd	Morgan Stanley	126	0,00
(24.700)	Sanmina Corp	Morgan Stanley	0	0,00
154.161	Sanne Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(1.773.635)	Sanofi	Goldman Sachs International	294.694	0,01
(540.900)	Sanofi	Morgan Stanley	20.834	0,00
27.900	Santander Consumer USA Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
18.500	Sanwa Holdings Corp	Morgan Stanley	207	0,00
(2.000)	Sanyo Chemical Industries Ltd	Morgan Stanley	17	0,00
1.800	Sanyo Denki Co Ltd	Morgan Stanley	53	0,00
97.764	SAP SE ADR	JPMorgan Chase Bank	1.639	0,00
963.255	SAP SE ADR	Goldman Sachs International	6.596	0,00
5.279.964	Saputo Inc	Morgan Stanley	323.858	0,01
(774.200)	Sarepta Therapeutics Inc	Morgan Stanley	27.963	0,00
(611.213)	Sarepta Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	28.256	0,00
1.343	Sartorius Stedim Biotech	Morgan Stanley	0	0,00
(2.800)	Saul Centers Inc	Morgan Stanley	0	0,00
17.589	Savills PLC	Morgan Stanley	0	0,00
(400)	SBA Communications Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(586.429)	Sberbank Of Russia	Morgan Stanley	3.218	0,00
(18.839)	SBM Offshore NV	Morgan Stanley	0	0,00
(85.408)	Schindler Holding AG	Morgan Stanley	19.505	0,00
452.300	Schindler Holding AG	JPMorgan Chase Bank	16.786	0,00
(1.298.883)	Schlumberger Ltd	Goldman Sachs International	30.558	0,00
(168.631)	Schlumberger NV	JPMorgan Chase Bank	176	0,00
(289.198)	Schlumberger NV	Morgan Stanley	19.866	0,00
116.096	Schneider Electric SE	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.343.048)	Schneider Electric SE	Morgan Stanley	135.122	0,01
(338.490)	Schneider Electric SE	JPMorgan Chase Bank	27.461	0,00
(45.400)	Schneider National Inc Class B	Morgan Stanley	0	0,00
7.086	Schroders Plc	Morgan Stanley	0	0,00
8.700	Science Applications International Corp	Morgan Stanley	0	0,00
669	SCOR SE	Morgan Stanley	0	0,00
62.400	Scorpio Tankers Inc	Morgan Stanley	0	0,00
123.711	Sea Ltd	Goldman Sachs International	330	0,00
17.200	Seacoast Banking Corp of Florida	Morgan Stanley	0	0,00
(19.200)	Seagate Technology Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.352.982)	Seagen Inc	Morgan Stanley	90.334	0,00
13.767	Sealed Air Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.800)	SeaWorld Entertainment Inc	Morgan Stanley	0	0,00
651	SEB SA	Morgan Stanley	0	0,00
600	Secom Co Ltd	Morgan Stanley	36	0,00
296	Secunet Security Networks AG	Morgan Stanley	502	0,00
86.603	Secure Income REIT Plc	Morgan Stanley	0	0,00
6.080.210	Securitas AB	JPMorgan Chase Bank	13.808	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
750.710	Securitas AB	Morgan Stanley	4.034	0,00
(5.000)	Sega Sammy Holdings Inc	Morgan Stanley	116	0,00
13.770	Segro Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(24.700)	SEI Investments Co	Morgan Stanley	0	0,00
14.900	Seino Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	102	0,00
200	Sekisui House Reit Inc	Morgan Stanley	46	0,00
74.000	Select Medical Holdings Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(10.200)	Selective Insurance Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
17.000	Sempra Energy	Morgan Stanley	0	0,00
10.400	Semtech Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(17.800)	Sensata Technologies Holding Plc	Morgan Stanley	0	0,00
113.412	Sensient Technologies Corp	Morgan Stanley	0	0,00
168.293	Serco Group PLC	Morgan Stanley	0	0,00
177.900	Service Properties Trust	Morgan Stanley	0	0,00
142.993	ServiceNow Inc	Morgan Stanley	965	0,00
(3.625.238)	ServiceNow Inc	JPMorgan Chase Bank	69.638	0,00
(27.800)	ServisFirst Bancshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(302)	SES SA	Morgan Stanley	0	0,00
(499)	SES-imagotag SA	Morgan Stanley	0	0,00
(19.600)	Seven Bank Ltd	Morgan Stanley	34	0,00
(19.661)	Severn Trent Plc	Morgan Stanley	0	0,00
90.800	SFL Corp Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
7.800	SG Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	290	0,00
26.807	SGL Carbon SE	Morgan Stanley	845	0,00
25.730	Shaftesbury Plc	Morgan Stanley	0	0,00
20.500	Shake Shack Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(1.611.068)	Shaw Communications Inc	Goldman Sachs International	65.441	0,00
(65.600)	Shell Midstream Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
22.000	Shenandoah Telecommunications Co	Morgan Stanley	0	0,00
9.646	Sherwin-Williams Co	Morgan Stanley	0	0,00
1.000	Shimadzu Corp	Morgan Stanley	32	0,00
(4.700)	Shimamura Co Ltd	Morgan Stanley	270	0,00
48.700	Shimizu Corp	Morgan Stanley	95	0,00
(105.843.693)	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Goldman Sachs International	103.791	0,01
(78.733.260)	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Morgan Stanley	11.177	0,00
(215.098.563)	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	4.581	0,00
(2.500)	Shinko Electric Industries Co Ltd	Morgan Stanley	213	0,00
(3.400)	Shionogi & Co Ltd	Morgan Stanley	976	0,00
9.600	Ship Healthcare Holdings Inc	Morgan Stanley	37	0,00
3.000	Shiseido Co Ltd	Morgan Stanley	81	0,00
(39.318)	Shoals Technologies Group Inc Class A	Morgan Stanley	787	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
376.652	Shoals Technologies Group Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	53.737	0,00
(6.400)	SHO-BOND Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	101	0,00
1.400	Shoei Co Ltd	Morgan Stanley	62	0,00
3.478	Shop Apotheke Europe NV	Morgan Stanley	1.616	0,00
(905.091)	Shopify Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	19.843	0,00
100	Shopify Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(7.247.496)	Shoprite Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	34.284	0,00
(5.938.786)	Shoprite Holdings Ltd	Morgan Stanley	21.135	0,00
8.000	Showa Denko KK	Morgan Stanley	261	0,00
(3.893)	Shurgard Self Storage SA	Morgan Stanley	0	0,00
(5.149.078)	Siemens AG	Morgan Stanley	146.275	0,01
(1.867.477)	Siemens AG	Goldman Sachs International	105.400	0,01
(457.359)	Siemens AG	JPMorgan Chase Bank	12.370	0,00
(808.115)	Siemens Energy AG	Morgan Stanley	0	0,00
(8.489.425)	Siemens Healthineers AG	Morgan Stanley	1.242.053	0,05
(176)	SIG Combibloc Group AG	Morgan Stanley	1	0,00
(2.208.427)	Signet Jewelers Ltd	Goldman Sachs International	347.266	0,02
(38.263)	Signet Jewelers Ltd	Morgan Stanley	2.258	0,00
(91.391)	Signify Health Inc Class A	Morgan Stanley	395	0,00
(17.985)	Signify NV	Morgan Stanley	0	0,00
1.109.768	Signify NV	JPMorgan Chase Bank	44.814	0,00
(5.061.750)	Sika AG	Morgan Stanley	890.382	0,04
12.000.000	Sika AG	Société Générale	47.699	0,00
(848.668)	Sika AG	JPMorgan Chase Bank	122.757	0,01
21.100	Silgan Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(600)	Silicon Laboratories Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(377.116)	Siltronic AG-Tend	Goldman Sachs International	15.335	0,00
304.604	Silvergate Capital Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	342	0,00
(17.000)	Simmons First National Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(1.334.847)	Simply Good Foods Co	Morgan Stanley	188.800	0,01
(422.117)	Simply Good Foods Co	Goldman Sachs International	82.250	0,00
(20.500)	Simpson Manufacturing Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.063)	Sinch AB	Morgan Stanley	266	0,00
38.949	Sinclair Broadcast Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
1.009.775	Sinopharm Group Co Ltd	Goldman Sachs International	28.801	0,00
49.891	Sinopharm Group Co Ltd	Morgan Stanley	667	0,00
157.439	Sirius Real Estate Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
107.719	Sirius Xm Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	5.025	0,00
1.028.716	Sirius Xm Holdings Inc	Goldman Sachs International	7.824	0,00
(249.120)	Sistema JSFC	Morgan Stanley	607	0,00
(806.425)	Sistema JSFC	Goldman Sachs International	202.346	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía USD	% del Patrimonio neto
10.100	SiteOne Landscape Supply Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(18.800)	Six Flags Entertainment Corp	Morgan Stanley	0	0,00
15.408	Sixt SE	Morgan Stanley	61	0,00
(27.100)	Sixth Street Specialty Lending Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.300	SJW Group	Morgan Stanley	0	0,00
(1.645.104)	SK Hynix Inc	Morgan Stanley	157.273	0,01
(1.428.606)	SK Hynix Inc	JPMorgan Chase Bank	197.353	0,01
9.755.672	Skandinaviska Enskilda Banken AB	JPMorgan Chase Bank	92.104	0,01
4.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Société Générale	18.244	0,00
(310.709)	Skanska AB	Morgan Stanley	29.956	0,00
(32.400)	Skechers USA Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(791.485)	SKF AB	Morgan Stanley	83.917	0,00
42.700	SkyWest Inc	Morgan Stanley	0	0,00
11.700	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(49.836)	SL Green Realty Corp	Morgan Stanley	0	0,00
12.400	Sleep Number Corp	Morgan Stanley	0	0,00
83.900	SLM Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(25.174)	SM Energy Co	Morgan Stanley	0	0,00
2.899	SMA Solar Technology AG	Morgan Stanley	444	0,00
3.255	Smart Metering Systems Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(42.500)	Smartsheet Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
788	SMCP SA	Morgan Stanley	0	0,00
(36.176)	Smith & Nephew Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(24.210)	Smiths Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.500)	SMS Co Ltd	Morgan Stanley	303	0,00
(15.698)	Smurfit Kappa Group Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(16.422)	Smurfit Kappa Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(101.132)	Snap Inc Class A	Morgan Stanley	6.194	0,00
(518.554)	Snap Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	21.746	0,00
797.522	Snap-on Inc	JPMorgan Chase Bank	4.959	0,00
1.725.567	Snap-on Inc	Goldman Sachs International	46.329	0,00
987	Societe BIC SA	Morgan Stanley	0	0,00
1.140	Societe Fonciere Lyonnaise SA	Morgan Stanley	0	0,00
(6.662)	Societe Generale SA	Morgan Stanley	0	0,00
(321.552)	Sodexo SA	JPMorgan Chase Bank	1.937	0,00
(397.062)	Sodexo SA	Morgan Stanley	6.238	0,00
(777)	Sofina SA	Morgan Stanley	0	0,00
36.696.791	SoftBank Corp	JPMorgan Chase Bank	12.294	0,00
88.693.962	Softbank Group Corp	Goldman Sachs International	210.024	0,01
31.126	Softcat PLC	Morgan Stanley	0	0,00
4.000	Sohgo Security Services Co Ltd	Morgan Stanley	28	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
1.206	SOITEC	Morgan Stanley	0	0,00
(3.049.389)	SolarEdge Technologies Inc	Morgan Stanley	115.953	0,01
(157.763)	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Morgan Stanley	26.512	0,00
22.250	SolarWinds Corp	Morgan Stanley	0	0,00
216.993	Solo Brands Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	4.244	0,00
(120.151)	Solvay SA	Morgan Stanley	0	0,00
279	Somfy SA	Morgan Stanley	0	0,00
(1.500)	Sompo Holdings Inc	Morgan Stanley	101	0,00
585.486	Sonic Automotive Inc Class A	Goldman Sachs International	34.852	0,00
(14.800)	Sonic Automotive Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
47.000	Sonoco Products Co	Morgan Stanley	0	0,00
5.936.125	Sonoco Products Co	Goldman Sachs International	598.932	0,02
1.946.437	Sonoco Products Co	JPMorgan Chase Bank	102.120	0,01
1.212.887	Sonos Inc	JPMorgan Chase Bank	63.277	0,00
433.722	Sonos Inc	Morgan Stanley	4.420	0,00
(334.480.698)	Sony Corp	Morgan Stanley	627.097	0,03
(19.187.257)	Sony Group Corp	JPMorgan Chase Bank	9.964	0,00
(258.119.200)	Sony Group Corp	Goldman Sachs International	558.648	0,02
1.492	Sopra Steria Group SACA	Morgan Stanley	0	0,00
(153.153)	Sotera Health Co	JPMorgan Chase Bank	2.848	0,00
(300.941)	Sotera Health Co	Morgan Stanley	12.752	0,00
(75.000)	South Jersey Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(19.600)	South State Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(100.500)	Southern Co	Morgan Stanley	0	0,00
8.200	Southside Bancshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
14.232.426	Southwest Airlines Co	Goldman Sachs International	2.090.416	0,08
107.443	Southwest Airlines Co	Morgan Stanley	0	0,00
18.100	Southwest Gas Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(156.200)	Southwestern Energy Co	Morgan Stanley	0	0,00
4.155	Spartan Acquisition III Class A	Morgan Stanley	5.983	0,00
3.099	Spectris Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(52.641)	Spectrum Brands Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	2.956	0,00
(1.637.808)	Spectrum Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	122.692	0,01
(12.339)	SPIE SA	Morgan Stanley	0	0,00
3.288	Spirax-Sarco Engineering Plc	Morgan Stanley	0	0,00
46.054	Spire Healthcare Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
39.500	Spire Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(38.980)	Spirent Communications Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(71.431)	Spirit AeroSystems Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
6.400	Spirit Airlines Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.900	Splunk Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(11.200)	S-Pool Inc	Morgan Stanley	127	0,00
(569.458)	Spotify Technology SA	Morgan Stanley	7.755	0,00
2.789.253	Spotify Technology SA	Goldman Sachs International	304.920	0,01
(76.400)	Sprouts Farmers Market Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.300)	SPS Commerce Inc	Morgan Stanley	0	0,00
100	SPX Flow Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.000	Square Enix Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	9	0,00
412.967	Square Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	10.569	0,00
(10.500)	SS&C Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(25.726)	SSE Plc	Morgan Stanley	0	0,00
52.205	SSP Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.571)	St James's Place Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.331.146)	Standard Chartered Plc	Morgan Stanley	0	0,00
1.093.526	Standard Life Aberdeen Plc	Goldman Sachs International	361.059	0,02
3.700	Standard Motor Products Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.300	Standex International Corp	Morgan Stanley	0	0,00
15.300	Stanley Electric Co Ltd	Morgan Stanley	1.205	0,00
(90.700)	Star Bulk Carriers Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(555.667)	State Auto Financial Corp	JPMorgan Chase Bank	19.208	0,00
(22.600)	State Street Corp	Morgan Stanley	0	0,00
33.700	Steel Dynamics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
104.500	Steelcase Inc	Morgan Stanley	0	0,00
134	Steico SE	Morgan Stanley	62	0,00
(821.077)	Stellantis NV	Morgan Stanley	922	0,00
601.113	Stellantis NV	Goldman Sachs International	0	0,00
6.200	Stepan Co	Morgan Stanley	0	0,00
674.678	Steris Plc	Goldman Sachs International	1.505	0,00
(10.400)	Sterling Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
7.400	Steven Madden Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
55.702	SThree Plc	Morgan Stanley	0	0,00
33.550	Stifel Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
98.451	STMicroelectronics NV	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.400)	Stock Yards Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
264.969	Stoneco Ltd Class A	JPMorgan Chase Bank	710	0,00
(2.700)	Stoneridge Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(39.500)	STORE Capital Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(7.254.547)	Stoxx 600 Food And Beverage Index	Morgan Stanley	0	0,00
16.239.475	STOXX Europe 50 Index	Morgan Stanley	0	0,00
(7.197.282)	STOXX Europe 600 Media Index	Morgan Stanley	0	0,00
43.900	Stratasys Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
532	STRATEC SE	Morgan Stanley	301	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
16.400	Strategic Education Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.300)	Strike Co Ltd	Morgan Stanley	153	0,00
(5.200)	Stryker Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(31.182.923)	Subaru Corp	JPMorgan Chase Bank	373	0,00
(3.200)	Subaru Corp	Morgan Stanley	46	0,00
5.322	Suedzucker AG	Morgan Stanley	289	0,00
(194.920)	Suez	Morgan Stanley	1.827	0,00
(239.553.506)	SUMCO Corp	Morgan Stanley	66.791	0,00
(2.520.004)	Sumitomo Bakelite Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	3.460	0,00
(45.823.504)	Sumitomo Bakelite Co Ltd	Goldman Sachs International	78.524	0,00
(11.038.207)	Sumitomo Bakelite Co Ltd	Morgan Stanley	5.518	0,00
12.400	Sumitomo Chemical Co Ltd	Morgan Stanley	49	0,00
6.100	Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	Morgan Stanley	114	0,00
20.500	Sumitomo Electric Industries Ltd	Morgan Stanley	312	0,00
(8.200)	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Morgan Stanley	1.071	0,00
29.400	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	Morgan Stanley	2.088	0,00
26.843.874	Sumitomo Rubber Industries Ltd	Morgan Stanley	5.088	0,00
49.254.470	Sumitomo Rubber Industries Ltd	JPMorgan Chase Bank	19.488	0,00
30.865	Summit Materials Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(398.831)	Sumo Group Plc	JPMorgan Chase Bank	34.731	0,00
(1.169.695)	Suncor Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	4.514	0,00
(787.643)	Suncor Energy Inc	Morgan Stanley	29.434	0,00
(982.609)	Sungrow Power Supply Co	Morgan Stanley	837.916	0,03
(29.077)	Sunnova Energy International Inc	Goldman Sachs International	1.370	0,00
73.953	Sunnova Energy International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
258.255	SunPower Corp	Morgan Stanley	17.470	0,00
307.925	SunPower Corp	JPMorgan Chase Bank	38.886	0,00
(22.380)	Sunrun Inc	Morgan Stanley	0	0,00
248.900	Sunstone Hotel Investors Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.972	Sustainable Development AC	Morgan Stanley	2.343	0,00
(8.500)	Suzuken Co Ltd	Morgan Stanley	36	0,00
7.600	Suzuki Motor Corp	Morgan Stanley	454	0,00
303	SVB Financial Group	Morgan Stanley	0	0,00
(147)	Swatch Group AG	Morgan Stanley	115	0,00
4.459.798	Swedbank AB	JPMorgan Chase Bank	33.404	0,00
42.341.903	Swedish Match AB	Morgan Stanley	130.006	0,01
(2.943.360)	Swedish Orphan Biovitrum AB	JPMorgan Chase Bank	18.916	0,00
(2.051.945)	Swedish Orphan Biovitrum AB	Morgan Stanley	145	0,00
(84)	Swiss Life Holding AG	Morgan Stanley	63	0,00
349	Swiss Prime Site AG	Morgan Stanley	21	0,00
(526)	Swiss Re AG	Morgan Stanley	32	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
954.862	Swisscom AG	Goldman Sachs International	37.286	0,00
245.321	Swisscom AG	Morgan Stanley	1.227	0,00
93.228	Swisscom AG	JPMorgan Chase Bank	969	0,00
(27)	Swissquote Group Holding SA	Morgan Stanley	12	0,00
(37.100)	Switch Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(4.327)	Sylvamo Corp	Morgan Stanley	0	0,00
92.055	Symrise AG	Morgan Stanley	1.404	0,00
600	Synaptics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
55.600	Synchrony Financial	Morgan Stanley	0	0,00
(470.955)	Syneos Health Inc	Morgan Stanley	23.210	0,00
(5.600)	Synopsys Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.300	Synovus Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
124.217	Synthomer Plc	Morgan Stanley	0	0,00
103.915	Sysco Corp	Goldman Sachs International	5.969	0,00
23.900	Sysco Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(4.000)	Sysmex Corp	Morgan Stanley	801	0,00
9.500	T Rowe Price Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(25.600)	T&D Holdings Inc	Morgan Stanley	534	0,00
6.728	TAG Immobilien AG	Morgan Stanley	679	0,00
(3.600)	Taiheiyu Cement Corp	Morgan Stanley	45	0,00
1.800	Taisei Corp	Morgan Stanley	48	0,00
5.100	Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	876	0,00
(166.504)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	2.464	0,00
(4.400)	Taiyo Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	25	0,00
21.700	Takara Holdings Inc	Morgan Stanley	460	0,00
2.200	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	82	0,00
5.375	Talanx AG	Morgan Stanley	937	0,00
16.000	Talos Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(18.800)	Tandem Diabetes Care Inc	Morgan Stanley	0	0,00
40.400	Tapestry Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.145.275)	Targa Resources Corp	Goldman Sachs International	213.559	0,01
(327.664)	Targa Resources Corp	Morgan Stanley	24.005	0,00
26.500	Target Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(180)	Tarkett SA	Morgan Stanley	0	0,00
57.955	Tate & Lyle Plc	Morgan Stanley	0	0,00
22.900	Taylor Morrison Home Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.004.067	Taylor Wimpey Plc	Goldman Sachs International	862.196	0,04
517.280	TC Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	11.421	0,00
(16.700)	TD SYNEX Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.500	TE Connectivity Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(7.600)	TechMatrix Corp	Morgan Stanley	356	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
225.112	TechnipFMC Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.000)	TechnoPro Holdings Inc	Morgan Stanley	160	0,00
93.300	TEGNA Inc	Morgan Stanley	0	0,00
83.977.261	Teijin Ltd	Goldman Sachs International	151.798	0,01
44.489.700	Teijin Ltd	JPMorgan Chase Bank	86.561	0,01
268.979	Teladoc Health Inc	Morgan Stanley	16.772	0,00
382.492	Teladoc Health Inc	Goldman Sachs International	4.226	0,00
(23.035)	Telecom Plus PLC	Morgan Stanley	0	0,00
4.820	Teledyne Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.500)	Teleflex Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.539)	Telefonica SA	Morgan Stanley	118	0,00
1.410	Telenet Group Holding NV	Morgan Stanley	0	0,00
(1.037.656)	Teleperformance	JPMorgan Chase Bank	46.309	0,00
(2.749.237)	Teleperformance	Morgan Stanley	265.494	0,01
(99.600)	Telephone & Data Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(11.713)	Television Francaise 1	Morgan Stanley	0	0,00
4.778.365	Telia Co AB	Goldman Sachs International	30.076	0,00
2.559.637	Telia Co AB	Morgan Stanley	1.575	0,00
(169)	Temenos AG	Morgan Stanley	17	0,00
(32.800)	Tempur Sealy International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(39.000)	Tenable Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(7.024.355)	Tencent Holdings Ltd	Morgan Stanley	28.586	0,00
(5.671.105)	Tencent Holdings Ltd	Société Générale	864.716	0,03
(10.700)	Tenet Healthcare Corp	Morgan Stanley	0	0,00
558.364	Teradata Corp	Goldman Sachs International	50.647	0,00
57.590	Teradata Corp	JPMorgan Chase Bank	6.540	0,00
191.314	Teradata Corp	Morgan Stanley	3.917	0,00
(14.300)	Teradyne Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(929.724)	Terex Corp	JPMorgan Chase Bank	60.703	0,00
(279.428)	Terex Corp	Morgan Stanley	21.013	0,00
(449.159)	Terex Corp	Goldman Sachs International	46.054	0,00
59.510	Terminix Global Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(200)	Terumo Corp	Morgan Stanley	2	0,00
(864.239)	Tesco Plc	JPMorgan Chase Bank	54.197	0,00
(1.170.317)	Tesco Plc	Morgan Stanley	50.246	0,00
(36.219)	Tesla Inc	Morgan Stanley	22	0,00
781	Tessengerlo Group SA	Morgan Stanley	0	0,00
(2.017.863)	Tetra Tech Inc	Morgan Stanley	145.309	0,01
6.600	Texas Capital Bancshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
480.578	Texas Instruments Inc	Goldman Sachs International	17.715	0,00
32.532	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	650	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
1.521.834	Texas Instruments Inc	JPMorgan Chase Bank	44.758	0,00
(4.200)	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	0	0,00
299.040	Texas Roadhouse Inc	Goldman Sachs International	6.127	0,00
(2.244.011)	TFI International Inc	Morgan Stanley	157.842	0,01
(93.584)	TFI International Inc	Goldman Sachs International	7.435	0,00
(782.656)	TFI International Inc	JPMorgan Chase Bank	23.322	0,00
12.957.039	TGS ASA	Morgan Stanley	24.896	0,00
33.112	Thales SA	Morgan Stanley	0	0,00
2.486.958	The Foschini Group Ltd	Goldman Sachs International	13.504	0,00
46	Thermador Groupe	Morgan Stanley	0	0,00
(100)	Thermo Fisher Scientific Inc	Morgan Stanley	0	0,00
886	thyssenkrupp AG	Morgan Stanley	35	0,00
65.242	TI Fluid Systems Plc	Morgan Stanley	0	0,00
2.055.993	Tiger Brands Ltd	Goldman Sachs International	12.239	0,00
(133.997)	Timken Co	Morgan Stanley	0	0,00
(3.300)	TIS Inc	Morgan Stanley	128	0,00
(18.100)	TJX Cos Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(180)	TKH Group NV	Morgan Stanley	0	0,00
2.800	TKP Corp	Morgan Stanley	3	0,00
918	TLG Immobilien AG	Morgan Stanley	113	0,00
144.766	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	1.846	0,00
(2.050.551)	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs International	27.253	0,00
6.000	Toagosei Co Ltd	Morgan Stanley	63	0,00
600	Toei Co Ltd	Morgan Stanley	173	0,00
7.500	Toho Gas Co Ltd	Morgan Stanley	70	0,00
9.700	Tokai Carbon Co Ltd	Morgan Stanley	96	0,00
6.600	Tokai Rika Co Ltd	Morgan Stanley	131	0,00
(28.700)	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	128	0,00
(39.616.478)	Tokuyama Corp	Morgan Stanley	3.660	0,00
(45.871.283)	Tokuyama Corp	JPMorgan Chase Bank	3.303	0,00
600	Tokyo Century Corp	Morgan Stanley	21	0,00
75.900	Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	Morgan Stanley	248	0,00
(2.700)	Tokyo Seimitsu Co Ltd	Morgan Stanley	114	0,00
16.000	Tokyu Corp	Morgan Stanley	163	0,00
(32.200)	Toll Brothers Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.470	TomTom NV	Morgan Stanley	0	0,00
1.334.373	Tongcheng-Elong Holdings Ltd	Goldman Sachs International	42.207	0,00
676.972	Tongcheng-Elong Holdings Ltd	Morgan Stanley	21.324	0,00
3.549.049	Tongcheng-Elong Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	88.377	0,01
2.100	TopBuild Corp	Morgan Stanley	0	0,00
6.600	Topcon Corp	Morgan Stanley	106	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
9.200	Toridoll Holdings Corp	Morgan Stanley	108	0,00
(16.518)	Toro Co	Morgan Stanley	0	0,00
1.800	Toshiba TEC Corp	Morgan Stanley	117	0,00
138.644.721	Tosoh Corp	Goldman Sachs International	110.886	0,01
21.200	Tosoh Corp	Morgan Stanley	542	0,00
(835.117)	TOTAL SE	Goldman Sachs International	44.660	0,00
(703.959)	TotalEnergies SE	Morgan Stanley	43.030	0,00
34.551	TotalEnergies SE	Goldman Sachs International	0	0,00
(196.232)	TotalEnergies SE	JPMorgan Chase Bank	5.675	0,00
2.400	TOTO Ltd	Morgan Stanley	358	0,00
(91.324)	Tourmaline Oil Corp	Morgan Stanley	1.032	0,00
14.500	Towne Bank	Morgan Stanley	0	0,00
5.900	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	45	0,00
(44.335.536)	Toyo Tire Corp	JPMorgan Chase Bank	1.520	0,00
5.600	Toyobo Co Ltd	Morgan Stanley	64	0,00
15.800	Toyota Boshoku Corp	Morgan Stanley	128	0,00
10.200	Toyota Industries Corp	Morgan Stanley	1.027	0,00
(144.089.365)	Toyota Motor Corp	JPMorgan Chase Bank	22.051	0,00
(1.035.957)	Toyota Motor Corp	Morgan Stanley	231	0,00
400	Toyota Tsusho Corp	Morgan Stanley	9	0,00
(118.269)	TPI Composites Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(57.954)	Trainline PLC	Morgan Stanley	0	0,00
(3.836.007)	Trane Technologies Plc	JPMorgan Chase Bank	235.855	0,01
(7.970.972)	Trane Technologies Plc	Morgan Stanley	364.987	0,02
2.200	Transcosmos Inc	Morgan Stanley	5	0,00
1.000	TransDigm Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
620.700	Transocean Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
7.910	Traton SE	Morgan Stanley	718	0,00
12.200	Travelers Cos Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.867	Travis Perkins Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(194.496)	TreeHouse Foods Inc	JPMorgan Chase Bank	15.526	0,00
(227.716)	TreeHouse Foods Inc	Morgan Stanley	6.200	0,00
(259.963)	TreeHouse Foods Inc	Goldman Sachs International	12.794	0,00
65.493	Tremor International Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(3.200)	Trend Micro Inc	Morgan Stanley	111	0,00
(31.301)	Trex Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(21.400)	TRI Pointe Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.200	TriCo Bancshares	Morgan Stanley	0	0,00
(390)	Trigano SA	Morgan Stanley	0	0,00
19.200	Trimble Inc	Morgan Stanley	0	0,00
21.200	TriNet Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(16.600)	Trinity Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
333.516	TripAdvisor Inc	JPMorgan Chase Bank	6.921	0,00
47.163	Tritax Big Box REIT Plc	Morgan Stanley	0	0,00
1.180.996	Triumph Group Inc	Morgan Stanley	39.078	0,00
72.857	Tronox Holdings Plc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(25.100)	Trustmark Corp	Morgan Stanley	0	0,00
14.800	TS Tech Co Ltd	Morgan Stanley	250	0,00
2.900	Tsubakimoto Chain Co	Morgan Stanley	28	0,00
(18.300)	Tsugami Corp	Morgan Stanley	329	0,00
3.700	Tsumura & Co	Morgan Stanley	45	0,00
6.800	Tsuruha Holdings Inc	Morgan Stanley	298	0,00
3.200	TTM Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
110.784	TUI AG	Morgan Stanley	0	0,00
351.045	Tullow Oil Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(97.616)	Turning Point Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	10.074	0,00
(337.426)	Turning Point Therapeutics Inc	Morgan Stanley	38.976	0,00
(162.015)	Turning Point Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	221	0,00
(300)	Twilio Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
649.567	Twitter Inc	JPMorgan Chase Bank	12.763	0,00
600	Twitter Inc	Morgan Stanley	0	0,00
103.124	Tyler Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	2.714	0,00
(17.902)	Tyman PLC	Morgan Stanley	0	0,00
(29.900)	Tyson Foods Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(5.946.636)	Uber Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	176.123	0,01
(2.140.459)	Uber Technologies Inc	Morgan Stanley	118.759	0,01
(17.500.000)	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs International	1.219.250	0,05
1.400	Ubiquiti Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.127)	Ubisoft Entertainment SA	Morgan Stanley	0	0,00
(1.169.163)	UBS Group AG	Morgan Stanley	80.924	0,00
(2.899.389)	UBS Group AG	Goldman Sachs International	447.208	0,02
(592.028)	UCB SA	JPMorgan Chase Bank	2.371	0,00
(112.713)	UCB SA	Morgan Stanley	5.400	0,00
(24.500)	UDR Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.900	UFP Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
102.000	UGI Corp	Morgan Stanley	0	0,00
68.963	UK Commercial Property REIT Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(2.032)	Ultra Electronics Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(530.246)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	JPMorgan Chase Bank	8.260	0,00
(4.000)	Ulvac Inc	Morgan Stanley	158	0,00
(21.400)	UMB Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(22.300)	UMH Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
1.109.324	Umicore	JPMorgan Chase Bank	203.358	0,01
856.378	Umicore	Morgan Stanley	42.639	0,00
1.540.821	Umicore	Goldman Sachs International	537.685	0,02
21.201	Umicore SA	Morgan Stanley	0	0,00
27.100	Umpqua Holdings Corp	Morgan Stanley	0	0,00
42.600	Under Armour Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
1.020.250	Unibail-Rodamco-Westfield SE	Goldman Sachs International	113.971	0,01
(4.847)	Unicaja Banco SA	Morgan Stanley	9	0,00
(1.870.651)	UniCredit SpA	Morgan Stanley	310.303	0,01
(2.494.448)	UniCredit SpA	JPMorgan Chase Bank	523.536	0,02
496.453	Unilever Plc	Morgan Stanley	1.120	0,00
(6.742)	Union Pacific Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(11.063)	UNITE Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(25.126)	United Airlines Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(30.400)	United Bankshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
16.000	United Community Banks Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.990	United Parcel Service Inc Class B	Morgan Stanley	0	0,00
(2.416.282)	United Rentals Inc	JPMorgan Chase Bank	12.405	0,00
22.300	United Rentals Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.000	United States Cellular Corp	Morgan Stanley	0	0,00
19.600	United States Steel Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(322.004)	United Therapeutics Corp	Morgan Stanley	31.157	0,00
(107.498)	United Therapeutics Corp	Goldman Sachs International	14.237	0,00
(720.520)	United Therapeutics Corp	JPMorgan Chase Bank	59.145	0,00
(300)	United Urban Investment Corp	Morgan Stanley	14	0,00
58.667	United Utilities Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(7.300)	UnitedHealth Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.700)	Universal Display Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(5.400)	Universal Health Realty Income Trust	Morgan Stanley	0	0,00
(3.600)	Universal Health Services Inc Class B	Morgan Stanley	0	0,00
(792.230)	Universal Music Group NV	Morgan Stanley	10.278	0,00
53.800	Unum Group	Morgan Stanley	0	0,00
60.500	Upland Software Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(179.997)	UPM-Kymmene OYJ	Morgan Stanley	8.678	0,00
(30.300)	Urban Edge Properties	Morgan Stanley	0	0,00
13.300	Urban Outfitters Inc	Morgan Stanley	0	0,00
47.700	US Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
16.100	US Foods Holding Corp	Morgan Stanley	0	0,00
4.400	US Physical Therapy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.600	USANA Health Sciences Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.400	Usen-Next Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	323	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(312.205)	USHG Acquisition Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	1.100	0,00
18.400	Ushio Inc	Morgan Stanley	188	0,00
(6.200)	UT Group Co Ltd	Morgan Stanley	256	0,00
406.828	Valeo	Goldman Sachs International	0	0,00
(923.281)	Valero Energy Corp	Goldman Sachs International	59.344	0,00
(204.419)	Valero Energy Corp	Morgan Stanley	25.540	0,00
(61.700)	Valley National Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
(255.383)	Vallourec SA	Morgan Stanley	15.882	0,00
(200.206)	Vallourec SA	JPMorgan Chase Bank	25.223	0,00
(24.310)	Valmet OYJ	Morgan Stanley	1.597	0,00
800	Valmont Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
12.728	Valneva SE	Morgan Stanley	0	0,00
26.600	Varonis Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.870	Varta AG	Morgan Stanley	878	0,00
2.900	Veeva Systems Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(286.053)	Ventas Inc	Morgan Stanley	11.330	0,00
(837.604)	Veolia Environnement SA	JPMorgan Chase Bank	87.957	0,01
(1.119.466)	Veolia Environnement SA	Morgan Stanley	71.649	0,00
21.100	Veoneer Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.358	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	Morgan Stanley	1.077	0,00
(52.800)	Verint Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
58.900	Veris Residential Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.800	VeriSign Inc	Morgan Stanley	0	0,00
21.200	Veritex Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.772.371	Verizon Communications Inc	Morgan Stanley	22.085	0,00
(1.136.142)	Vertex Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	157.533	0,01
(259.844)	Vertex Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	4.443	0,00
(1.376.823)	Vertiv Holdings Co	Goldman Sachs International	66.530	0,00
(1.021.365)	Vertiv Holdings Co	Morgan Stanley	45.396	0,00
1.846.218	Vestas Wind Systems A/S	JPMorgan Chase Bank	2.888	0,00
(598.463)	Vestas Wind Systems A/S	Morgan Stanley	25.802	0,00
234.058	Vesuvius Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(6)	Vetoquinol SA	Morgan Stanley	0	0,00
(8.800)	VF Corp	Morgan Stanley	0	0,00
708	VGP NV	Morgan Stanley	0	0,00
43.900	Viasat Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(43.500)	Viavi Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.901	Vicat SA	Morgan Stanley	0	0,00
30.100	Vicor Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(327.582)	Victoria's Secret & Co	Morgan Stanley	32.067	0,00
(9.586)	Victrex Plc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(1.711)	Vinci SA	Morgan Stanley	0	0,00
10.000	Viper Energy Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
89	Virbac SA	Morgan Stanley	0	0,00
277.420	Virgin Money UK Plc	Morgan Stanley	0	0,00
4.800	Virtus Investment Partners Inc	Morgan Stanley	0	0,00
88	Viscofan SA	Morgan Stanley	21	0,00
(14.300)	Vishay Intertechnology Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.136	Visteon Corp	Morgan Stanley	0	0,00
44.093	Vistry Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(46.353)	Vita Coco Co Inc	Morgan Stanley	10.151	0,00
22.955	Vivendi SE	Morgan Stanley	0	0,00
19.117	Vivo Energy Plc	Morgan Stanley	0	0,00
11.503	VMware Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.700)	Vocera Communications Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(79.189)	Vodafone Group Plc	JPMorgan Chase Bank	13.303	0,00
949.570	Vodafone Group Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.201.773	Volkswagen AG	Morgan Stanley	18.105	0,00
2.181	Voltaia SA	Morgan Stanley	0	0,00
129.464	Volution Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(17.759.959)	Volvo AB	Goldman Sachs International	116.362	0,00
(49.418.491)	Volvo AB	Morgan Stanley	235.645	0,02
(9.942.319)	Volvo AB	JPMorgan Chase Bank	45.386	0,00
(20)	Vontier Corp	Morgan Stanley	0	0,00
425	Vontobel Holding AG	Morgan Stanley	3	0,00
60.200	Vornado Realty Trust	Morgan Stanley	0	0,00
1.347	Vossloh AG	Morgan Stanley	249	0,00
(6.700)	Voya Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(720.283)	Vulcan Materials Co	JPMorgan Chase Bank	21.546	0,00
27.026	Vulcan Materials Co	Morgan Stanley	0	0,00
(36.300)	Wabash National Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(57.236)	Wacker Chemie AG	Morgan Stanley	3.297	0,00
2.955	Wacker Neuson SE	Morgan Stanley	306	0,00
(29.900)	Wacom Co Ltd	Morgan Stanley	201	0,00
(41.400)	Walgreens Boots Alliance Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.600	Walker & Dunlop Inc	Morgan Stanley	0	0,00
46.900	Walmart Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.587.484)	Walt Disney Co	Morgan Stanley	170.533	0,01
(4.015.790)	Walt Disney Co	JPMorgan Chase Bank	149.243	0,01
766	Warehouses de Pauw CVA	Morgan Stanley	0	0,00
(288.895)	Warner Music Group Corp Class A	Goldman Sachs International	23.827	0,00
(1.707.627)	Warner Music Group Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	241.216	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(1.196.691)	Warner Music Group Corp Class A	Morgan Stanley	55.802	0,00
(30.200)	Warrior Met Coal Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(796.380)	Wartsila OYJ Abp	Morgan Stanley	36.543	0,00
35.000	Washington Federal Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(100)	Washington Trust Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(62.700)	Waste Management Inc	Morgan Stanley	0	0,00
27.426	Watches of Switzerland Group PLC	Morgan Stanley	0	0,00
(5.700)	Waters Corp	Morgan Stanley	0	0,00
7.300	Watsco Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.900	Watts Water Technologies Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(731)	Wavestone	Morgan Stanley	0	0,00
6.139.666	Wayfair Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	548.232	0,02
989.322	Wayfair Inc Class A	Morgan Stanley	114.392	0,00
442.762	Wayfair Inc Class A	Goldman Sachs International	136.441	0,01
(100)	Weathernews Inc	Morgan Stanley	7	0,00
(10.000)	Webster Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(12.200)	WEC Energy Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.026.397	Weichai Power Co Ltd	Goldman Sachs International	5.446	0,00
169.759	Weir Group PLC	Goldman Sachs International	50.535	0,00
(1.243.609)	Welbilt Inc	Goldman Sachs International	24.976	0,00
47.700	Welbilt Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.900	Welcia Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	140	0,00
(13.100)	Wells Fargo & Co	Morgan Stanley	0	0,00
13.200	Welltower Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.858	Wendel SE	Morgan Stanley	0	0,00
(122.200)	Wendy's Co	Morgan Stanley	0	0,00
6.191	Wereldhave NV	Morgan Stanley	0	0,00
(23.300)	Werner Enterprises Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.400)	WESCO International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(44.423)	West Fraser Timber Co Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
3.500	West Japan Railway Co	Morgan Stanley	27	0,00
260.313	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs International	567	0,00
(2.500)	West Pharmaceutical Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(700)	Westamerica BanCorp	Morgan Stanley	0	0,00
17.900	Western Alliance Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.201)	Western Digital Corp	Morgan Stanley	169	0,00
(91.300)	Western Midstream Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
63.900	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Morgan Stanley	0	0,00
90.828	Westlake Chemical Corp	Morgan Stanley	0	0,00
899.740	Westlake Chemical Corp	JPMorgan Chase Bank	13.037	0,00
138.368	Westrock Co	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
1.332.238	WEX Inc	JPMorgan Chase Bank	47.619	0,00
(6.201)	WH Smith Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.300)	Whirlpool Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.895.699)	Whitbread Plc	Morgan Stanley	0	0,00
239.267	Williams-Sonoma Inc	Goldman Sachs International	6.071	0,00
1.546.959	Williams-Sonoma Inc	JPMorgan Chase Bank	93.980	0,01
591.448	Williams-Sonoma Inc	Morgan Stanley	30.851	0,00
(1.900)	Wills Towers Watson Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.670.578)	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	JPMorgan Chase Bank	59.354	0,00
41.423	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.200)	Wingstop Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.400)	WisdomTree Investments Inc	Morgan Stanley	0	0,00
16.800	Wix.com Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(170.647)	Wizz Air Holdings Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.500)	Wolfspeed Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(81)	Wolters Kluwer NV	Morgan Stanley	0	0,00
1.700	Wolverine World Wide Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.500)	Workday Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
1.020.924	Workday Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	6.781	0,00
2.300	Workiva Inc	Morgan Stanley	0	0,00
28.627	Workspace Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.300)	World Acceptance Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.105.875)	Worldline SA	Morgan Stanley	29.829	0,00
15.500	Worthington Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
12.315	WPP Plc	Morgan Stanley	0	0,00
17.300	WR Berkley Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.900)	Wright Medical Group NV	Morgan Stanley	0	0,00
25.600	WSFS Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(115.090)	Wuliangye Yibin Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	11.954	0,00
(241.216)	Wuliangye Yibin Co Ltd	Goldman Sachs International	24.099	0,00
(2.826.687)	WW Grainger Inc	JPMorgan Chase Bank	87.960	0,01
(4.000)	WW Grainger Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(582.425)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	64.900	0,00
(538.032)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	JPMorgan Chase Bank	54.682	0,00
(738.377)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	184.913	0,01
(87.617)	Wynn Resorts Ltd	Morgan Stanley	4.649	0,00
(2.962.396)	Wynn Resorts Ltd	JPMorgan Chase Bank	27.915	0,00
730.040	X5 Retail Group NV	Morgan Stanley	47.633	0,00
30.500	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.200	Xenia Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(401.316)	Xenon Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	69.824	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(377.056)	Xenon Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	19.269	0,00
(1.100.678)	Xenon Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	505.944	0,02
14.362	X-Fab Silicon Foundries SE	Morgan Stanley	0	0,00
(1.205.430)	Xilinx Inc	Morgan Stanley	462.040	0,02
(726.516)	Xilinx Inc	JPMorgan Chase Bank	3.437	0,00
49.581	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	Goldman Sachs International	523	0,00
2.883.693	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	59.810	0,00
114.611	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	Morgan Stanley	2.298	0,00
2.671	Xior Student Housing NV	Morgan Stanley	0	0,00
92	XP Power Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
13.900	Xylem Inc	Morgan Stanley	0	0,00
72.400	Yamada Denki Co Ltd	Morgan Stanley	160	0,00
(29.000)	Yamaguchi Financial Group Inc	Morgan Stanley	154	0,00
5.900	Yamaha Corp	Morgan Stanley	259	0,00
64.730.606	Yamaha Motor Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	29.664	0,00
15.478.204	Yamaha Motor Co Ltd	Morgan Stanley	2.607	0,00
39.401.388	Yamato Kogyo Co Ltd	Goldman Sachs International	5.551	0,00
12.400	Yamazaki Baking Co Ltd	Morgan Stanley	107	0,00
387.814	Yandex NV Class A	JPMorgan Chase Bank	38.847	0,00
71.910	Yandex NV Class A	Morgan Stanley	629	0,00
12.215.655	Yandex NV Class A	Goldman Sachs International	1.529.038	0,06
(169.869)	Yara International ASA	Morgan Stanley	30.550	0,00
(12.500)	Yaskawa Electric Corp	Morgan Stanley	18.390	0,00
12.600	Yext Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.100	Yokogawa Electric Corp	Morgan Stanley	195	0,00
(17.100)	Yum! Brands Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(232.653)	Yunnan Energy New Material Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	1.446	0,00
(608.148)	Yunnan Energy New Material Co Ltd	Goldman Sachs International	2.045	0,00
4.400	Zebra Technologies Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
3.500	Zenkoku Hoshu Co Ltd	Morgan Stanley	120	0,00
(8.700)	Zensho Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	14	0,00
(576.381)	Zentaris Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	21.070	0,00
347.504	Zentaris Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	1.559	0,00
(285.024)	Zentaris Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	16.982	0,00
66.431.989	Zeon Corp	JPMorgan Chase Bank	77.320	0,00
4.610.678	Zeon Corp	Goldman Sachs International	7.734	0,00
2.100	Zeon Corp	Morgan Stanley	47	0,00
(411.268)	Zhejiang CF Moto Power Co	JPMorgan Chase Bank	47.325	0,00
(293.753)	Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	Goldman Sachs International	58.375	0,00
(545.441)	Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	22.844	0,00
(144.046)	Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	Morgan Stanley	8.195	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 5,05% (31 de diciembre de 2020: 4,14%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.712.412)	Zhongsheng Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	6.630	0,00
1.500	Ziff Davis Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.099.141)	Zillow Group Inc Class C	Morgan Stanley	104.311	0,01
(1.017.567)	Zillow Group Inc Class C	JPMorgan Chase Bank	75.332	0,00
2.200	Zions Bancorp NA	Morgan Stanley	0	0,00
338.323	Zoetis Inc	Goldman Sachs International	997	0,00
(14.400)	Zoetis Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.800	Zoom Video Communications Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
39.638.117	Zozo Inc	Goldman Sachs International	32.839	0,00
(1.800)	Zscaler Inc	Morgan Stanley	0	0,00
365.731	Zuora Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	61.176	0,00
105.380	Zuora Inc Class A	Morgan Stanley	471	0,00
(374.590)	Zurich Insurance Group AG	JPMorgan Chase Bank	7.534	0,00
(1.939.286)	Zurich Insurance Group AG	Morgan Stanley	35.658	0,00
(3.376.139)	Zurich Insurance Group AG	Goldman Sachs International	149.902	0,01
(39.500)	Zurn Water Solutions Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(46.600)	Zynga Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos por diferencias [∞]			130.231.387	5,05

Swaptions adquiridos 0,01% (31 de diciembre de 2020: 0,07%)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Swaptions de compra					
545.000.000	03/03/2022	Constant Maturity Swap on spread between 30-year and 2-year USD Constant Maturity Swap rates, strike 1.50%	Goldman Sachs International	1.635	0,00
500.000.000	06/09/2022	Constant Maturity Swap on spread between 30-year and 2-year USD Constant Maturity Swap rates, strike 1.50%	Goldman Sachs International	26.170	0,00
44.000.000	19/01/2022	USD Swaption, upon potential exercise of the option, the Portfolio will enter into swap with the notional value of USD 44,000,000, in which it will pay a rate of 1.00%, and will receive CDX.NA.IG.37, strike 0.65%	Goldman Sachs International	5.140	0,00
200.000.000	19/01/2022	EUR Swaption, upon potential exercise of the option, the Portfolio will enter into swap with the notional value of EUR 200,000,000, in which it will pay a rate of 1.00%, and will receive iTraxx EUR S36, strike 0.58%	BNP	39.295	0,00
Swaptions de venta					
200.000.000	03/07/2023	Constant Maturity Swap on spread between 10-year and 2-year USD Constant Maturity Swap rates, strike 0.50%	Goldman Sachs International	270.948	0,01
Total valor razonable en swaptions adquiridos [∞]			343.188	0,01	

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de credit default swap 0,01% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
4.300.000 EUR	20/06/2023	Goldman Sachs International	Buying default protection on Cellnex Telecom SA, 3.13%, 27/07/2025	148.731	0,01
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				148.731	0,01

Contratos de swap de tipos de interés 0,38% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
BRL 902.105.587	02/01/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	8,88%	1D BROIS	3.546.483	0,14
EUR 2.500.000.000	21/03/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	(0,40)%	3M EURIBOR	2.527.171	0,10
BRL 740.178.824	01/07/2022	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,10%	1D BROIS	984.411	0,04
BRL 326.209.854	03/07/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	10,16%	1D BROIS	802.237	0,03
EUR 348.000.000	20/12/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	(0,21)%	6M EURIBOR	753.504	0,03
PLN 44.850.000	15/12/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,45%	6M WIBOR	734.178	0,03
EUR 347.900.000	20/12/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	(0,15)%	1D EURIBOR	191.102	0,01
MXN 163.300.000	22/09/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,99%	28D MXIBTIIE	138.302	0,00
KRW 34.790.000.000	16/03/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,79%	3M KORIBOR	103.823	0,00
GBP 2.175.000.000	17/03/2022	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,32%	1D SONIA	42.009	0,00
PLN 100.000	15/12/2026	Intercontinental Exchange ¹	Recibir	1,44%	6M WIBOR	2.541	0,00
ZAR 6.571.050.000	28/02/2022	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,87%	1D JIBAR	1.968	0,00
MXN 100.000	29/04/2022	Intercontinental Exchange ¹	Recibir	5,25%	28D MXIBTIIE	12	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						9.827.741	0,38

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹ Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de rentabilidad total 0,17% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(5.068.079) USD	31/10/2022	(4,43) ¹	JPMorgan Basket JPAYSHL2 ⁶	714.794	0,03
(4.055.758) USD	15/03/2023	0,08 ²	Morgan Stanley Basket MSCBSRVU ⁷	473.217	0,02
16.368.000 EUR	06/05/2022	0,00 ³	UBS Basket UBSCFVPR ⁸	465.342	0,02
34.784.461 USD	22/12/2022	(0,38) ¹	JPMorgan Basket JPABKXS ⁶	419.788	0,02
(3.560.193) USD	06/10/2023	(0,42) ²	Morgan Stanley Basket MSLTO21S ⁷	412.208	0,02
(17.048.827) HKD	09/01/2023	(0,25) ⁴	Morgan Stanley Basket MSABHSCC ⁷	373.280	0,01
9.992.464 USD	28/02/2022	0,05 ¹¹	Société Générale Basket SGBVRRU ⁹	216.659	0,01
9.992.464 USD	03/03/2022	0,05 ¹¹	Société Générale Basket SGBVRRU ⁹	216.659	0,01
(6.246.313) USD	23/01/2023	(0,33) ¹	JPMorgan Basket JPAYCGA2 ⁶	197.066	0,01
(4.145.991) USD	13/03/2023	(0,19) ²	Morgan Stanley Basket MSNBUXBI ⁷	163.828	0,01
(11.320.984) USD	21/11/2022	(1,22) ²	Morgan Stanley Basket MSACHDGE ⁷	134.968	0,01
(3.115.436) USD	13/03/2023	(0,19) ²	Morgan Stanley Basket MSNBUXBI ⁷	134.376	0,00
(3.844.446) USD	23/06/2023	0,08 ²	Morgan Stanley Basket MSCBSBTU ⁷	102.621	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de rentabilidad total 0,17% (31 de diciembre de 2020: 0,00%) (cont.)

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía % del Patri-latente USD	monio neto
2.959.240 USD	22/04/2022	0,00 ³	Goldman Sachs Basket GSVILG10 ¹⁰	93.357	0,00
(939.504) USD	24/04/2023	(0,16) ²	Morgan Stanley Basket MSNBUIOH ⁷	72.862	0,00
(6.338.942) USD	02/12/2022	(0,20) ²	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ⁷	37.442	0,00
1.022.029 EUR	19/01/2022	(0,24) ⁵	Morgan Stanley Basket MSABBAN ³	34.822	0,00
(1.250.522) USD	02/12/2022	(0,20) ²	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ⁷	21.811	0,00
(1.916.172) USD	13/03/2023	(0,25) ²	Morgan Stanley Basket MSNBUIBB ⁷	17.655	0,00
3.710.848 USD	02/02/2023	(0,72) ²	Morgan Stanley Basket MSACRET ⁷	16.881	0,00
(1.172.974) USD	09/10/2022	(0,22) ²	Morgan Stanley Basket MSNBUXLC ⁷	15.799	0,00
(652.174) USD	02/12/2022	(0,20) ²	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ⁷	12.341	0,00
(5.891.475) USD	22/04/2022	0,00 ³	Goldman Sachs Basket GSVIRVU2 ¹⁰	4.936	0,00
(904.468) USD	20/03/2023	0,08 ²	Morgan Stanley Basket MSABCHXT ⁷	3.908	0,00
(71.277) USD	19/10/2022	(0,22) ²	Morgan Stanley Basket MSNBUXLK ⁷	766	0,00
(35.191) USD	20/12/2023	(0,14) ²	Morgan Stanley Basket MSNBUIQQ ⁷	116	0,00
(98.575) USD	04/01/2023	0,08 ²	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁷	71	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				4.357.573	0,17

¹ El OBFR a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² El FEDEF a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

³ Tipo fijo.

⁴ El HIBOR a 1 meses es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁵ El EURIBOR a 1 meses es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁶ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

⁷ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Morgan Stanley.

⁸ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es UBS AG.

⁹ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Société Générale.

¹⁰ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

¹¹ El SOFR a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

Contratos de correlation swap 0,01% (31 December 2020: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de extinción	Contraparte	Entidad de referencia	Porcentaje precio ejercicio correlation swap	Plusvalía % del Patri-latente USD	monio neto
70.000 USD	20/01/2023	BNP	EQ Bank down realised correlation swap 21/08/2027	86,25%	165.503	0,01
4.200.000 USD	20/01/2023	BNP	EQ Bank down realised correlation swap 21/09/2023	86,65%	85.521	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de correlation swap [∞]					251.024	0,01

Contratos de swap de varianza 0,08% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Importe teórico Vega	Fecha de extinción	Contraparte	Entidad de referencia	Tipo de ejercicio de varianza	Plusvalía % del Patri-latente USD	monio neto
350.000 USD/ (350.000)	16/12/2022	BNP	Hang Seng China Enterprises Index vs Swiss Market Index	23,30% 19,50%	1.212.167	0,05
150.000 USD/ (150.000)	16/12/2022	BNP	S&P 500 Index vs Euro Stoxx 50 Index	19,25% 18,50%	291.868	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de varianza 0,08% (31 de diciembre de 2020: 0,00%) (cont.)

Importe teórico Vega	Fecha de extinción	Contraparte	Entidad de referencia	Tipo de ejercicio de varianza	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
200.000 USD/ (200.000)	16/12/2022	Goldman Sachs International	Euro Stoxx 50 vs S&P 500 Sync Index	22,15% 20,00%	243.908	0,01
(100.050) USD	08/12/2022	Goldman Sachs International	S&P 500 Index	28,75%	227.725	0,01
(100.000) EUR	17/06/2022	JPMorgan Chase Bank	PIMCO Funds Global Investors Series plc Income Fund (PINEEHA ID Equity)	4,25%	68.047	0,00
(55.000) EUR	17/06/2022	JPMorgan Chase Bank	PIMCO Funds Global Investors Series plc Income Fund (PINEEHA ID Equity)	4,25%	42.205	0,00
(55.000) EUR	17/06/2022	JPMorgan Chase Bank	PIMCO Funds Global Investors Series plc Income Fund (PINEEHA ID Equity)	4,25%	29.239	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swaps de varianza^{oo}					2.115.159	0,08

Contratos de swap sobre volatilidad 0,17% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Importe notional	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia ¹	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
110.000.000 EUR ²	20/06/2024	BNP	BNP 20 Names Slider European Basket	671.945	0,02
30.000.000 USD ²	17/06/2022	UBS	UBS 9 Names US Tech-Geo Basket	579.893	0,02
25.000.000 USD ²	17/06/2022	Goldman Sachs International	GS 10 Names US Geo Basket	570.042	0,02
88.268.200 USD ²	16/12/2022	Goldman Sachs International	GS 19.1 Pairwise Theta Flat CoVol	360.805	0,02
25.000.000 USD ²	20/01/2023	Bank of America Merrill Lynch	BAML 23 Names US Basket	329.643	0,01
15.000.000 USD ²	17/06/2022	Goldman Sachs International	GS 9 Names US Tech-Geo Basket	317.970	0,01
35.000.000 USD ²	20/01/2023	BNP	BNP 20 Names US Basket	310.645	0,01
20.000.000 USD ²	17/06/2022	BNP	BNP 20 Names US Basket	284.016	0,01
30.000.000 USD ²	20/01/2023	UBS	UBS 32 Names US Basket	200.830	0,01
100.000.000 EUR ²	21/06/2024	BNP	BNP 30 Names Slider European Basket	185.492	0,01
30.000.000 USD ²	20/01/2023	BNP	BNP 24 Names Global Basket	145.342	0,01
37.500.000 USD ²	16/06/2023	UBS	UBS 12 Names US Geo Basket	136.033	0,01
70.000.000 EUR	15/12/2023	BNP	Euro Stoxx 50 Index vs FTSE 100 Index	89.016	0,01
35.000.000 USD ²	16/12/2022	BNP	BNP 23 Names US and EU Basket	87.929	0,00
50.000.000 USD ²	20/01/2023	BNP	BNP 32 Names Global Basket	63.157	0,00
20.000.000 USD ²	17/06/2022	BNP	BNP 15 Names US Basket	46.180	0,00
10.000.000 USD	28/09/2022	UBS	United States Dollar to Chinese Yuan Renminbi vs Euro and Swiss Franc Rate Basket	41.781	0,00
75.000.000 EUR	21/06/2024	BNP	BNP 19 Names EU and US Slider Basket	40.004	0,00
25.000.000 EUR	15/12/2023	BNP	BNP 30 Names Slider European Basket	25.777	0,00
5.000.000 USD	28/09/2022	UBS	United States Dollar to Chinese Yuan Renminbi vs Euro and Swiss Franc Rate Basket	9.145	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swaps de volatilidad^{oo}				4.495.645	0,17

¹ Los contratos de swaps de volatilidad están denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones del swap.

² Operaciones de dispersion swap negociadas en el espacio de volatilidad

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.461.899.223	56,70

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (1,59%) (31 de diciembre de 2020: (0,83%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patrimonio neto	USD
3.030.000 AUD	2.204.050 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	2	(668)	(0,00)
600.000 AUD	552.846 CAD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.430)	(0,00)
6.272.852 AUD	3.375.000 GBP	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	(10.420)	(0,00)
400.000 AUD	425.245 NZD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(292)	(0,00)
1.112.233 BRL	200.000 USD	04/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(317)	(0,00)
559.841 BRL	100.000 USD	02/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(216)	(0,00)
3.960.000 CAD	3.141.040 USD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	2	(6.601)	(0,00)
3.358.283 CHF	2.750.000 GBP	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(38.162)	(0,01)
299.220.000 CLP	349.936 USD	16/03/2022	Citibank NA	3	(2.555)	(0,00)
84.120.703 CLP	100.000 USD	06/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.286)	(0,00)
587.174.500 CLP	700.000 USD	03/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(10.828)	(0,00)
423.291.049 CLP	500.000 USD	10/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(3.467)	(0,00)
340.183.390 CLP	400.000 USD	13/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.117)	(0,00)
170.111.695 CLP	200.000 USD	14/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(566)	(0,00)
1.101.800.111 CLP	1.300.000 USD	18/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	(9.079)	(0,00)
169.537.407 CLP	200.000 USD	20/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.424)	(0,00)
85.437.703 CLP	100.000 USD	03/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(145)	(0,00)
83.946.847 CLP	100.000 USD	07/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.499)	(0,00)
700.150.000 CLP	818.919 USD	16/03/2022	UBS AG	2	(6.079)	(0,00)
404.453.375 COP	103.423 USD	03/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(4.048)	(0,00)
786.529.250 COP	200.000 USD	11/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(6.916)	(0,00)
395.479.269 COP	100.000 USD	18/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(2.999)	(0,00)
401.123.625 COP	100.000 USD	20/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.640)	(0,00)
390.482.625 COP	100.000 USD	14/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(4.177)	(0,00)
400.614.269 COP	100.000 USD	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.814)	(0,00)
1.245.956 EUR	5.810.000 PLN	16/03/2022	BNP Paribas	3	(14.969)	(0,00)
400.000 EUR	6.622.356 TRY	16/03/2022	BNP Paribas	1	(13.062)	(0,00)
1.150.000 EUR	18.905.660 TRY	16/03/2022	Citibank NA	1	(28.099)	(0,00)
10.096.273 EUR	46.860.000 PLN	16/03/2022	Citibank NA	5	(67.059)	(0,01)
2.500.000 EUR	3.637.878 CAD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(36.541)	(0,00)
375.000 EUR	596.632 AUD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(7.274)	(0,00)
22.700.000 EUR	19.347.091 GBP	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	(385.794)	(0,03)
250.000 EUR	2.577.971 SEK	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(411)	(0,00)
375.000 EUR	3.815.713 NOK	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(6.120)	(0,00)
300.000 EUR	110.866.927 HUF	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(585)	(0,00)
400.000 EUR	1.849.098 PLN	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	(3.627)	(0,00)
500.000 EUR	520.188 CHF	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(2.342)	(0,00)
284.905 EUR	1.330.000 PLN	16/03/2022	Morgan Stanley	1	(3.784)	(0,00)
3.053.130 EUR	14.260.000 PLN	16/03/2022	UBS AG	11	(42.358)	(0,00)
760.000 EUR	12.579.326 TRY	16/03/2022	UBS AG	2	(24.595)	(0,00)
125.000 GBP	154.434 CHF	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(224)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,59%) (31 de diciembre de 2020: (0,83%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía USD	% del Patrimonio neto
2.679.605 GBP	3.200.000 EUR	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(10.274)	(0,00)
91.950.000 HUF	282.430 USD	16/03/2022	BNP Paribas	2	(747)	(0,00)
367.940.000 HUF	1.129.808 USD	16/03/2022	Citibank NA	2	(2.648)	(0,00)
183.834.475 HUF	500.000 EUR	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(1.933)	(0,00)
27.004.500 ILS	8.697.269 USD	16/03/2022	Barclays Bank Plc	2	(15.761)	(0,00)
75.225.500 ILS	24.215.211 USD	16/03/2022	BNP Paribas	7	(31.434)	(0,00)
6.520.000 ILS	2.106.142 USD	16/03/2022	UBS AG	2	(10.069)	(0,00)
227.060.000 INR	3.034.807 USD	16/03/2022	BNP Paribas	2	(11.701)	(0,00)
450.370.000 INR	6.017.461 USD	16/03/2022	Citibank NA	6	(21.178)	(0,00)
37.257.825 INR	500.000 USD	04/02/2022	JPMorgan Chase Bank	5	(1.498)	(0,00)
7.463.771 INR	100.000 USD	03/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(126)	(0,00)
153.750.000 INR	2.053.094 USD	16/03/2022	Morgan Stanley	2	(6.046)	(0,00)
35.351.976 JPY	440.000 AUD	16/03/2022	Citibank NA	1	(12.787)	(0,00)
5.410.000 JPY	47.032 USD	16/03/2022	Citibank NA	1	(24)	(0,00)
597.020.000 JPY	5.265.251 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	12	(77.706)	(0,00)
468.961.044 JPY	5.800.000 AUD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	4	(142.861)	(0,01)
408.505.610 JPY	4.600.000 CAD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	(94.028)	(0,00)
2.304.094.053 JPY	15.250.000 GBP	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(645.326)	(0,03)
2.537.500.000 JPY	22.203.955 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(167.228)	(0,01)
539.270.436 JPY	7.000.000 NZD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	(108.881)	(0,00)
4.419.148.288 JPY	34.300.000 EUR	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	(634.314)	(0,03)
429.261.928 JPY	5.200.000 AUD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(52.854)	(0,00)
13.755.584 JPY	170.000 AUD	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	1	(4.099)	(0,00)
306.510.000 JPY	2.699.237 USD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	14	(35.952)	(0,00)
243.189.226 JPY	2.980.000 AUD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	5	(53.935)	(0,00)
17.789.926 JPY	220.000 AUD	16/03/2022	UBS AG	1	(5.403)	(0,00)
48.450.000 JPY	426.318 USD	16/03/2022	UBS AG	3	(5.333)	(0,00)
418.770.000 KRW	354.650 USD	16/03/2022	BNP Paribas	1	(3.544)	(0,00)
6.630.520.000 KRW	5.601.607 USD	16/03/2022	Citibank NA	12	(42.435)	(0,00)
1.391.970.000 KRW	1.167.545 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	3	(486)	(0,00)
2.732.616.563 KRW	2.300.000 USD	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(5.998)	(0,00)
593.312.638 KRW	500.000 USD	03/02/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(2.048)	(0,00)
475.006.111 KRW	400.000 USD	28/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(1.278)	(0,00)
712.443.467 KRW	600.000 USD	27/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	(1.957)	(0,00)
352.227.584 KRW	300.000 USD	13/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(4.226)	(0,00)
354.366.006 KRW	300.000 USD	14/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(2.438)	(0,00)
1.415.221.669 KRW	1.200.000 USD	18/01/2022	JPMorgan Chase Bank	11	(11.753)	(0,00)
826.292.173 KRW	700.000 USD	10/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(5.935)	(0,00)
590.133.695 KRW	500.000 USD	07/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(3.935)	(0,00)
2.955.871.125 KRW	2.500.000 USD	03/01/2022	JPMorgan Chase Bank	16	(13.463)	(0,00)
944.093.912 KRW	800.000 USD	06/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(6.202)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,59%) (31 de diciembre de 2020: (0,83%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía USD	% del Patrimonio neto
285.420.000 KRW	239.987 USD	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	2	(684)	(0,00)
575.490.000 KRW	484.113 USD	16/03/2022	UBS AG	2	(1.609)	(0,00)
14.470.000 MXN	699.067 USD	16/03/2022	Citibank NA	1	(795)	(0,00)
2.450.000 NOK	277.517 USD	16/03/2022	Citibank NA	1	(52)	(0,00)
5.280.000 NOK	598.164 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	3	(199)	(0,00)
881.619 NOK	100.000 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(39)	(0,00)
9.400.000 NOK	1.067.091 USD	16/03/2022	UBS AG	4	(2.533)	(0,00)
635.293 NZD	600.000 AUD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(1.324)	(0,00)
379.070.000 PHP	7.568.542 USD	16/03/2022	Barclays Bank Plc	4	(238.158)	(0,02)
365.550.000 PHP	7.290.653 USD	16/03/2022	BNP Paribas	9	(221.716)	(0,01)
385.930.000 PHP	7.702.064 USD	16/03/2022	Citibank NA	5	(239.024)	(0,01)
388.810.000 PHP	7.756.080 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	5	(237.348)	(0,02)
283.008.323 RUB	3.800.000 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(33.830)	(0,00)
9.020.000 SEK	997.216 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	2	(373)	(0,00)
3.058.041 SEK	3.000.000 NOK	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(2.366)	(0,00)
2.562.024 SEK	250.000 EUR	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(1.349)	(0,00)
1.530.000 SEK	169.281 USD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(193)	(0,00)
1.230.000 SEK	136.117 USD	16/03/2022	UBS AG	1	(184)	(0,00)
26.740.000 THB	801.435 USD	16/03/2022	BNP Paribas	1	(1.181)	(0,00)
27.010.000 THB	812.284 USD	16/03/2022	Citibank NA	1	(3.950)	(0,00)
6.530.000 THB	195.756 USD	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	1	(331)	(0,00)
48.870.000 THB	1.463.480 USD	16/03/2022	UBS AG	2	(938)	(0,00)
2.183.032 TRY	160.000 EUR	16/03/2022	BNP Paribas	1	(27.743)	(0,00)
2.265.836 TRY	150.000 EUR	16/03/2022	Citibank NA	1	(10.496)	(0,00)
32.090.000 TRY	2.329.852 USD	16/03/2022	Citibank NA	4	(59.159)	(0,00)
6.413.000 TRY	500.000 USD	10/03/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(43.864)	(0,00)
224.725.368 TRY	21.400.000 USD	09/02/2022	JPMorgan Chase Bank	20	(5.013.412)	(0,20)
1.322.000 TRY	100.000 USD	10/02/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(3.685)	(0,00)
11.206.879 TRY	700.000 EUR	16/03/2022	Morgan Stanley	1	(4.189)	(0,00)
11.870.000 TRY	882.558 USD	16/03/2022	Morgan Stanley	1	(42.635)	(0,00)
2.548.328 TRY	170.000 EUR	16/03/2022	UBS AG	1	(13.283)	(0,00)
7.110.000 TRY	536.783 USD	16/03/2022	UBS AG	3	(33.680)	(0,00)
148.845.424 TWD	5.400.000 USD	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(26.464)	(0,00)
8.261.063 TWD	300.000 USD	07/02/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(1.499)	(0,00)
22.127.864 TWD	800.000 USD	10/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.506)	(0,00)
44.262.929 TWD	1.600.000 USD	07/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.454)	(0,00)
35.964.020 TWD	1.300.000 USD	06/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(816)	(0,00)
2.766.388 TWD	100.000 USD	03/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(11)	(0,00)
2.763.188 TWD	100.000 USD	13/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(305)	(0,00)
5.530.651 TWD	200.000 USD	27/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(302)	(0,00)
16.519.656 TWD	600.000 USD	28/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(3.486)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,59%) (31 de diciembre de 2020: (0,83%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía USD	% del Patrimonio neto
17.543.453 USD	157.050.000 NOK	16/03/2022	Barclays Bank Plc	4	(242.629)	(0,01)
205.283 USD	3.000.000 TRY	16/03/2022	Barclays Bank Plc	1	(6.997)	(0,00)
15.331.210 USD	1.172.220.000 INR	16/03/2022	Barclays Bank Plc	3	(275.878)	(0,02)
5.887.789 USD	304.870.000 PHP	16/03/2022	Barclays Bank Plc	4	(7.729)	(0,00)
43.231.753 USD	32.700.000 GBP	16/03/2022	Barclays Bank Plc	4	(1.044.793)	(0,06)
1.386.592 USD	1.656.340.000 KRW	16/03/2022	Barclays Bank Plc	2	(2.119)	(0,00)
17.673.787 USD	22.333.500 CAD	16/03/2022	Barclays Bank Plc	2	(3.736)	(0,00)
31.051.522 USD	27.426.700 EUR	16/03/2022	Barclays Bank Plc	2	(183.153)	(0,01)
2.567.262 USD	8.080.000 ILS	16/03/2022	BNP Paribas	3	(30.327)	(0,00)
255.555 USD	330.000 CAD	16/03/2022	BNP Paribas	1	(5.648)	(0,00)
6.863.408 USD	524.690.000 INR	16/03/2022	BNP Paribas	8	(122.383)	(0,00)
3.948.729 USD	5.400.000 SGD	16/03/2022	BNP Paribas	4	(55.242)	(0,00)
2.152.102 USD	2.567.860.000 KRW	16/03/2022	BNP Paribas	2	(848)	(0,00)
10.429.156 USD	221.892.000 MXN	16/03/2022	BNP Paribas	2	(278.581)	(0,02)
26.257.317 USD	881.463.820 THB	16/03/2022	BNP Paribas	11	(122.434)	(0,00)
559.674 USD	3.260.000 BRL	16/03/2022	BNP Paribas	3	(15.508)	(0,00)
269.384 USD	88.790.000 HUF	16/03/2022	BNP Paribas	1	(2.618)	(0,00)
6.870.455 USD	6.075.000 EUR	01/03/2022	Brown Brothers Harriman	3	(45.646)	(0,00)
15.060.504 USD	86.540.000 BRL	16/03/2022	Citibank NA	15	(208.260)	(0,01)
1.430.471 USD	1.320.000 CHF	16/03/2022	Citibank NA	1	(20.919)	(0,00)
581.298 USD	508.810.000 CLP	16/03/2022	Citibank NA	2	(9.405)	(0,00)
726.639 USD	10.550.000 TRY	16/03/2022	Citibank NA	1	(19.881)	(0,00)
3.844.074 USD	199.280.000 PHP	16/03/2022	Citibank NA	4	(9.565)	(0,00)
658.549 USD	785.630.000 KRW	16/03/2022	Citibank NA	2	(140)	(0,00)
23.658.731 USD	7.776.970.000 HUF	16/03/2022	Citibank NA	16	(165.521)	(0,00)
1.496.270 USD	24.430.000 ZAR	16/03/2022	Citibank NA	5	(19.329)	(0,00)
31.341.675 USD	128.380.000 PLN	16/03/2022	Citibank NA	13	(342.706)	(0,00)
155.277 USD	1.400.000 NOK	16/03/2022	Citibank NA	1	(3.274)	(0,00)
1.698.179 USD	15.480.000 SEK	16/03/2022	Citibank NA	5	(12.589)	(0,00)
14.998.435 USD	1.152.900.000 INR	16/03/2022	Citibank NA	15	(351.426)	(0,00)
1.026.822 USD	1.520.000 NZD	16/03/2022	Citibank NA	6	(12.675)	(0,00)
132.192 USD	100.000 GBP	16/03/2022	Citibank NA	1	(3.210)	(0,00)
42.119.890 USD	57.530.000 SGD	16/03/2022	Citibank NA	8	(537.233)	(0,02)
12.657.696 USD	972.340.000 INR	16/03/2022	Deutsche Bank AG	8	(288.164)	(0,02)
18.840.312 USD	16.658.300 EUR	16/03/2022	Deutsche Bank AG	5	(130.858)	(0,00)
12.709 USD	40.000 ILS	16/03/2022	Deutsche Bank AG	1	(150)	(0,00)
1.711.481 USD	15.540.000 NOK	16/03/2022	Deutsche Bank AG	7	(48.440)	(0,00)
297.750 USD	1.730.000 BRL	16/03/2022	Deutsche Bank AG	2	(7.484)	(0,00)
206.997 USD	190.000 CHF	16/03/2022	Deutsche Bank AG	1	(1.916)	(0,00)
620.892 USD	870.000 AUD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	2	(11.762)	(0,00)
818.429 USD	7.430.000 SEK	16/03/2022	Deutsche Bank AG	3	(2.695)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,59%) (31 de diciembre de 2020: (0,83%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía USD	% del Patrimonio neto
2.608.566 USD	1.970.000 GBP	16/03/2022	Deutsche Bank AG	7	(58.860)	(0,00)
607.691 USD	900.000 NZD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	3	(7.801)	(0,00)
872.753 USD	1.120.000 CAD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	4	(13.754)	(0,00)
38.519.680 USD	52.600.000 SGD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	4	(481.967)	(0,02)
1.424.206 USD	47.810.000 THB	16/03/2022	Deutsche Bank AG	4	(6.614)	(0,00)
569.963 USD	500.000 EUR	23/05/2022	Goldman Sachs International	1	(500)	(0,00)
907.360 USD	800.000 EUR	10/06/2022	Goldman Sachs International	1	(5.840)	(0,00)
500.000 USD	37.711.943 INR	31/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(4.812)	(0,00)
200.000 USD	15.061.644 INR	27/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(1.712)	(0,00)
500.000 USD	682.133 SGD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	(5.955)	(0,00)
1.000.000 USD	1.192.364.965 KRW	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	8	(978)	(0,00)
2.100.000 USD	18.851.458 NOK	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(37.438)	(0,00)
1.000.000 USD	4.073.972 PLN	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	(10.349)	(0,00)
400.000 USD	3.649.088 SEK	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(3.069)	(0,00)
39.000.000 USD	248.742.328 CNY	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	(100.968)	(0,00)
12.759.177 USD	18.900.000 NZD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(179.586)	(0,02)
1.500.000 USD	1.316.207.947 CLP	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	5	(40.697)	(0,00)
200.000 USD	174.452.305 CLP	20/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(4.333)	(0,00)
15.232.034 USD	19.600.000 CAD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(284.630)	(0,01)
200.000 USD	15.212.631 INR	13/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(4.079)	(0,00)
300.000 USD	22.858.523 INR	21/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(6.354)	(0,00)
3.400.000 USD	257.541.497 INR	18/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(52.855)	(0,00)
3.600.000 USD	270.164.191 INR	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(19.466)	(0,00)
11.302.880 USD	10.375.000 CHF	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	(86.167)	(0,00)
800.000 USD	951.939.088 KRW	03/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(790)	(0,00)
300.000 USD	1.710.743 BRL	02/02/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(4.918)	(0,00)
3.800.000 USD	288.606.944 INR	10/01/2022	JPMorgan Chase Bank	7	(74.026)	(0,00)
149.139.415 USD	132.006.746 EUR	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	6	(1.002.186)	(0,05)
200.000 USD	4.450.190 CZK	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(3.506)	(0,00)
300.000 USD	22.589.412 INR	07/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	(3.553)	(0,00)
1.700.000 USD	556.110.758 HUF	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	(14.474)	(0,00)
17.938.710 USD	25.200.000 AUD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(383.366)	(0,02)
2.000.000 USD	11.377.994 BRL	04/01/2022	JPMorgan Chase Bank	19	(42.727)	(0,00)
700.000 USD	52.872.023 INR	03/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	(11.260)	(0,00)
100.000 USD	7.565.216 INR	06/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.697)	(0,00)
12.236.002 USD	9.187.500 GBP	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(207.823)	(0,01)
100.000 USD	7.606.466 INR	14/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(2.029)	(0,00)
400.000 USD	30.596.514 INR	20/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(10.108)	(0,00)
909.564 USD	12.889.072 TRY	10/02/2022	JPMorgan Chase Bank	5	(29.473)	(0,00)
1.326.530 USD	27.500.000 MXN	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(15.345)	(0,00)
300.000 USD	8.332.637 TWD	21/01/2022	JPMorgan Chase Bank	2	(771)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,59%) (31 de diciembre de 2020: (0,83%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6.300.000 USD	175.009.073 TWD	24/01/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(18.082)	(0,00)
1.400.000 USD	20.411.312 TRY	10/03/2022	JPMorgan Chase Bank	3	(51.790)	(0,00)
200.000 USD	5.551.425 TWD	20/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(370)	(0,00)
6.400.000 USD	177.738.421 TWD	18/01/2022	JPMorgan Chase Bank	4	(14.500)	(0,00)
700.000 USD	9.511.772 TRY	05/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(15.762)	(0,00)
4.200.000 USD	116.426.201 TWD	03/01/2022	JPMorgan Chase Bank	7	(8.125)	(0,00)
17.253.378 USD	70.678.465 PLN	19/01/2022	Morgan Stanley	1	(265.900)	(0,01)
1.167.180 USD	19.150.000 ZAR	16/03/2022	Morgan Stanley	3	(20.857)	(0,00)
10.227.086 USD	13.000.000 CAD	16/03/2022	Morgan Stanley	1	(62.739)	(0,00)
5.721.610 USD	51.805.000 SEK	16/03/2022	Morgan Stanley	2	(3.603)	(0,00)
178.334 USD	250.000 AUD	16/03/2022	Morgan Stanley	1	(3.463)	(0,00)
4.220.254 USD	218.740.000 PHP	16/03/2022	Morgan Stanley	2	(9.698)	(0,00)
19.402.014 USD	17.100.000 EUR	16/03/2022	Morgan Stanley	1	(72.183)	(0,01)
323.068 USD	281.070.000 CLP	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	1	(3.240)	(0,00)
599.239 USD	20.080.000 THB	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	2	(1.699)	(0,00)
6.785.927 USD	351.480.000 PHP	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	6	(10.928)	(0,00)
819.255 USD	7.460.000 SEK	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	1	(5.184)	(0,00)
128.553 USD	190.000 NZD	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	1	(1.385)	(0,00)
2.245.561 USD	7.010.000 ILS	16/03/2022	Royal Bank of Scotland	2	(8.040)	(0,00)
218.878 USD	1.970.000 NOK	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(4.227)	(0,00)
21.014.039 USD	18.580.000 EUR	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	34	(145.648)	(0,00)
2.789.407 USD	3.820.000 SGD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	4	(43.032)	(0,00)
5.781.392 USD	52.336.950 SEK	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	3	(2.608)	(0,00)
937.934 USD	307.880.000 HUF	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	2	(5.236)	(0,00)
153.348 USD	17.650.000 JPY	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	2	(14)	(0,00)
45.511.472 USD	58.460.000 CAD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	51	(761.084)	(0,03)
5.684.435 USD	4.290.000 GBP	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	17	(124.325)	(0,00)
9.376.111 USD	13.090.000 AUD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	27	(142.787)	(0,00)
5.713.537 USD	8.480.000 NZD	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	20	(85.762)	(0,00)
8.636.099 USD	7.960.000 CHF	16/03/2022	State Street Bank and Trust Co	15	(116.219)	(0,00)
125.440 USD	1.830.000 TRY	16/03/2022	UBS AG	1	(4.051)	(0,00)
16.035.927 USD	14.165.000 EUR	16/03/2022	UBS AG	2	(95.769)	(0,00)
2.931.079 USD	4.010.000 SGD	16/03/2022	UBS AG	4	(42.240)	(0,00)
18.640.363 USD	27.550.000 NZD	16/03/2022	UBS AG	5	(200.529)	(0,02)
8.525.441 USD	181.548.000 MXN	16/03/2022	UBS AG	2	(235.435)	(0,02)
1.821.978 USD	16.480.000 NOK	16/03/2022	UBS AG	9	(44.400)	(0,00)
37.456.621 USD	34.530.000 CHF	16/03/2022	UBS AG	4	(510.422)	(0,02)
417.219 USD	2.390.000 BRL	16/03/2022	UBS AG	2	(4.463)	(0,00)
1.526.787 USD	4.770.000 ILS	16/03/2022	UBS AG	3	(6.691)	(0,00)
12.786.607 USD	116.028.050 SEK	16/03/2022	UBS AG	8	(36.194)	(0,00)
371.983 USD	6.000.000 ZAR	16/03/2022	UBS AG	2	(247)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,59%) (31 de diciembre de 2020: (0,83%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.530.948 USD	7.070.000 CAD	16/03/2022	UBS AG	2	(65.134)	(0,00)
5.555.574 USD	22.950.000 PLN	16/03/2022	UBS AG	11	(108.522)	(0,00)
52.829 USD	40.000 GBP	16/03/2022	UBS AG	1	(1.332)	(0,00)
9.574.706 USD	321.074.454 THB	16/03/2022	UBS AG	4	(34.157)	(0,00)
47.175.010 USD	66.140.000 AUD	16/03/2022	UBS AG	12	(921.246)	(0,04)
2.248.288 USD	740.920.000 HUF	16/03/2022	UBS AG	4	(21.473)	(0,00)
4.830.000 ZAR	305.398 USD	16/03/2022	Citibank NA	1	(5.752)	(0,00)
1.970.000 ZAR	123.908 USD	16/03/2022	Deutsche Bank AG	1	(1.692)	(0,00)
7.972.482 ZAR	500.000 USD	12/01/2022	JPMorgan Chase Bank	1	(1.016)	(0,00)
41.840.000 ZAR	2.631.636 USD	16/03/2022	UBS AG	11	(35.945)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
61.846 CHF	68.080 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(177)	(0,00)
83.239 USD	76.976 CHF	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(1.276)	(0,00)
108.388 USD	100.456 CHF	19/01/2022	UBS AG	2	(1.907)	(0,00)
328.281 USD	303.115 CHF	19/01/2022	Westpac Banking Corp	9	(4.521)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.900.754 EUR	3.375.072 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(75.334)	(0,00)
143.731.166 EUR	166.379.208 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	(2.878.521)	(0,11)
115.481.416 EUR	133.524.233 USD	19/01/2022	UBS AG	2	(2.158.910)	(0,08)
151.404.411 EUR	175.154.095 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	43	(2.924.745)	(0,11)
10.509.009 USD	9.310.868 EUR	19/01/2022	Citibank NA	1	(82.523)	(0,00)
60.010.466 USD	53.180.877 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	24	(485.184)	(0,02)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
412.503.884 GBP	561.754.652 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	(3.056.881)	(0,12)
13.468.432 GBP	18.385.563 USD	19/01/2022	State Street Bank and Trust Co	1	(143.836)	(0,01)
369.812.228 GBP	503.359.129 USD	19/01/2022	UBS AG	4	(2.483.196)	(0,10)
455.180.832 GBP	619.992.709 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	34	(3.493.018)	(0,14)
39.177.533 USD	29.452.584 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(713.226)	(0,03)
33.929.683 USD	25.490.562 GBP	19/01/2022	UBS AG	3	(594.889)	(0,02)
13.055.861 USD	9.853.033 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	26	(289.149)	(0,01)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
395 SGD	294 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(1)	(0,00)
17.037 USD	23.369 SGD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	(295)	(0,00)
15.980 USD	21.924 SGD	19/01/2022	UBS AG	1	(280)	(0,00)
49.375 USD	67.711 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(846)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(40.945.220)	(1,59)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros (1,34%) (31 de diciembre de 2020: (1,06%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía USD	% del Patrimonio neto
(72)	3 Month SOFR Future June 2025	(3.762)	(0,00)
(368)	3 Month SOFR Future June 2024	(31.037)	(0,00)
(555)	3 Month SOFR Future December 2023	(60.400)	(0,00)
(365)	3 Month SONIA Future June 2023	(8.855)	(0,00)
(189)	3 Month SONIA Future December 2023	(20.266)	(0,00)
(261)	3-Month Euro EURIBOR Future September 2022	(5.658)	(0,00)
(659)	3-Month Euro EURIBOR Future March 2022	(13.096)	(0,00)
1.714	3-Month Euro EURIBOR Future December 2022	(57.427)	(0,00)
(1.318)	90-Day Bank Bill Future June 2022	(49.772)	(0,00)
(1.266)	90-Day Bank Bill Future March 2022	(67.660)	(0,00)
(60)	90-Day Eurodollar Future June 2023	(625)	(0,00)
(85)	90-Day Eurodollar Future December 2023	(1.862)	(0,00)
(71)	90-Day Eurodollar Future June 2024	(2.300)	(0,00)
(99)	90-Day Eurodollar Future September 2023	(19.987)	(0,00)
(425)	90-Day Eurodollar Future June 2025	(21.787)	(0,00)
(100)	90-Day Eurodollar Future March 2024	(30.525)	(0,00)
225	90-Day Eurodollar Future December 2022	(16.875)	(0,00)
(5.531)	Australian Dollar Currency Future March 2022	(6.575.551)	(0,26)
129	Australian Government Bond 10-Year Future March 2022	(76.448)	(0,00)
(4.102)	Australian Government Bond 3-Year Future March 2022	(208.295)	(0,01)
(2)	Bankers Acceptance Future March 2023	(59)	(0,00)
256	Bankers Acceptance Future December 2022	(81.740)	(0,00)
(837)	Bankers Acceptance Future June 2022	(142.540)	(0,01)
(634)	Bankers Acceptance Future September 2022	(167.142)	(0,01)
(1.284)	Bankers Acceptance Future March 2022	(224.013)	(0,01)
(172)	British Pound Currency Future March 2022	(360.125)	(0,01)
(3.216)	Canadian 10-Year Bond Future March 2022	(991.323)	(0,04)
(1.646)	Canadian Dollar Currency Future March 2022	(983.553)	(0,04)
15	Dollar Index Future March 2022	(7.705)	(0,00)
1	E-mini Consumer Discretionary Future March 2022	(2.000)	(0,00)
(6)	E-mini Euro Future March 2022	(1.813)	(0,00)
(1)	E-mini Industrial Future March 2022	(988)	(0,00)
(1)	E-mini Russell 2000 Index Future March 2022	(55)	(0,00)
(4)	Euro Currency Future March 2022	(260)	(0,00)
(2.863)	Euro FX Currency Future March 2022	(2.656.109)	(0,10)
(324)	Euro Stoxx 50 Future March 2022	(390.998)	(0,02)
(3.587)	Euro Stoxx Bank Future March 2022	(741.616)	(0,03)
(2)	Euro/Pound Sterling Currency Future March 2022	(186)	(0,00)
54	Euro-BTP Future March 2022	(126.206)	(0,01)
3.258	Euro-Bund Future March 2022	(9.425.136)	(0,37)
47	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2022	(441.507)	(0,02)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros (1,34%) (31 de diciembre de 2020: (1,06%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
52	Euro-OAT Future March 2022	(179.951)	(0,01)
394	Euro-Schatz Future March 2022	(76.494)	(0,00)
(1.181)	FTSE 100 Index Future March 2022	(2.942.011)	(0,12)
27	FTSE China A50 Index Future January 2022	(1.911)	(0,00)
(27)	FTSE/JSE Top 40 Index Future March 2022	(27.443)	(0,00)
(20)	Hang Seng China Enterprises Index Future January 2022	(3.848)	(0,00)
(4)	Hang Seng Index Future January 2022	(4.977)	(0,00)
212	Japan Government 10-Year Bond (OSE) Future March 2022	(703.660)	(0,03)
(70)	KOSDAQ150 Index Future December 2049	(27.876)	(0,00)
(35)	KOSPI 200 Index Future December 2049	(16.649)	(0,00)
11	KOSPI 200 Index Future March 2022	(2.555)	(0,00)
(106)	Mexican Peso Currency Future March 2022	(72.610)	(0,00)
(14)	Mini-Hang Seng Index Future January 2022	(2.010)	(0,00)
(138)	MSCI Emerging Markets Index Future March 2022	(39.665)	(0,00)
(5)	MSCI Singapore Index Future January 2022	(605)	(0,00)
1	NASD 100 Micro E-mini Future March 2022	(334)	(0,00)
(1)	Nasdaq 100 E-mini Future March 2022	(14.775)	(0,00)
(527)	New Zealand Dollar Currency Future March 2022	(221.239)	(0,01)
(9)	Nikkei 225 (OSE) Future March 2022	(8.944)	(0,00)
(8)	Nikkei 225 (SGX) Future December 2049	(4.671)	(0,00)
12	Norwegian Krone Currency Future March 2022	(22.208)	(0,00)
3	NYSE FANG+ Index Future March 2022	(940)	(0,00)
(937)	RTS Index Future December 2049	(31.833)	(0,00)
(818)	S&P 500 E-mini Future March 2022	(353.608)	(0,01)
156	SGX FTSE Taiwan Future January 2022	(72.570)	(0,00)
1	STOXX Europe 600 Insurance Future March 2022	(17)	(0,00)
99	Swedish Krona Currency Future March 2022	(39.583)	(0,00)
(280)	TAIEX Future January 2022	(434.018)	(0,02)
3	TOPIX Index Future March 2022	(1.042)	(0,00)
1.453	United Kingdom Long Gilt Future March 2022	(3.863.490)	(0,15)
947	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2022	(837.030)	(0,04)
55	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2022	(33.047)	(0,00)
(3.003)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2022	(333.671)	(0,01)
(60)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2022	(83.982)	(0,00)
29	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2022	(37.188)	(0,00)
(168)	WIG 20 Index Future December 2049	(59.785)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(34.573.502)	(1,34)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones sobre índices suscritos (0,45%) (31 de diciembre de 2020: (1,68%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra					
(94)	21/01/2022	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,150	99.348	(185.787)	(0,01)
(188)	21/01/2022	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,175	162.928	(325.394)	(0,01)
(295)	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW390	447.453	(421.872)	(0,02)
(304)	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW393	414.277	(341.401)	(0,01)
(157)	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW398	132.209	(97.403)	(0,00)
(17)	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY27,750	142.564	(171.986)	(0,01)
(131)	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,000	886.365	(1.080.717)	(0,04)
(44)	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,375	231.970	(246.450)	(0,01)
(8)	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,500	39.647	(38.209)	(0,00)
(700)	14/01/2022	One Year Mid-Curve Option on EURIBOR, Strike Price \$99	78.281	(4.375)	(0,00)
(700)	14/01/2022	One Year Mid-Curve Option on EURIBOR, Strike Price \$99	266.406	(170.625)	(0,01)
(44)	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,520	376.162	(556.050)	(0,02)
(20)	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,550	132.487	(225.000)	(0,01)
(44)	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,600	253.512	(396.000)	(0,02)
(73)	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD17,500	60.765	(99.604)	(0,00)
(686)	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD17,600	526.092	(824.430)	(0,03)
(416)	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD17,700	304.671	(436.043)	(0,02)
(168)	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD17,800	107.583	(151.502)	(0,01)
Opciones de venta					
(4.000)	18/03/2022	Euro Stoxx Banks Index, Strike Price EUR80	265.717	(125.092)	(0,00)
(2.840)	18/02/2022	Euro Bund Future Option, Strike Price EUR168	1.249.962	(1.162.673)	(0,05)
(106)	21/01/2022	Euro-Buxl Future Option, Strike Price EUR205	64.440	(229.032)	(0,01)
(87.400)	29/06/2023	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD7,000	0	(280.037)	(0,01)
(64.100)	29/06/2023	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD7,000	0	(98.312)	(0,00)
(1.146)	21/01/2022	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD7,100	145.392	(44.098)	(0,00)
(1.146)	21/01/2022	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD8,400	2.017.941	(1.734.515)	(0,07)
(305)	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW390	475.066	(200.126)	(0,01)
(196)	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW393	176.370	(168.177)	(0,01)
(66)	13/01/2022	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW398	72.634	(92.997)	(0,01)
(117)	21/01/2022	NASDAQ 100 E-mini, Strike Price \$15,500	499.253	(174.330)	(0,01)
(32)	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY27,750	238.017	(34.736)	(0,00)
(105)	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY27,875	802.641	(127.654)	(0,00)
(21)	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,375	108.706	(41.943)	(0,00)
(12)	14/01/2022	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,875	40.478	(42.725)	(0,00)
(700)	14/01/2022	One Year Mid-Curve Option on EURIBOR, Strike Price \$99	87.031	(30.625)	(0,00)
(200)	18/03/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,500	606.499	(102.500)	(0,00)
(368)	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,450	948.930	(188.600)	(0,01)
(82)	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,500	567.454	(53.300)	(0,00)
(195)	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,520	1.290.643	(138.937)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones sobre índices suscritos (0,45%) (31 de diciembre de 2020: (1,68%)) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)					
(13)	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,530	95.376	(9.750)	(0,00)
(13)	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,600	95.701	(13.975)	(0,00)
(13)	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,620	97.651	(15.600)	(0,00)
(1)	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,630	1.349	(1.275)	(0,00)
(82)	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,640	408.904	(110.700)	(0,00)
(42)	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,650	62.172	(59.850)	(0,00)
(181)	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,660	956.591	(273.762)	(0,01)
(56)	21/01/2022	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,680	142.201	(95.200)	(0,00)
(180)	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD17,300	156.356	(9.434)	(0,00)
(280)	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD17,500	205.738	(22.771)	(0,00)
(1.158)	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD17,600	903.019	(115.101)	(0,01)
(35)	19/01/2022	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD17,700	28.901	(4.364)	(0,00)
(1.000)	14/01/2022	Three Month SONIA, Strike Price GBP99	93.485	(50.792)	(0,00)
Total valor razonable en contratos de opciones sobre índices suscritos^e				(11.625.831)	(0,45)

Contratos de opciones sobre divisas suscritos(0,08%) (31 de diciembre de 2020: (0,23%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo ¹	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta					
(175.000.000) EUR	24/02/2022	Euro/Czech Koruna Currency Option, Strike Price EUR25	558.425	(2.191.697)	(0,08)
Total valor razonable en contratos de opciones sobre divisas suscritos^o				(2.191.697)	(0,08)

¹ La contraparte en todas las opciones sobre divisas es Morgan Stanley.

Contratos de opciones sobre renta variable suscritos (13,67%) (31 de diciembre de 2020: (1,13%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra					
(300.000)	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$101	7.553.154	(8.368.079)	(0,32)
(166.666)	18/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$97	4.042.684	(5.125.845)	(0,20)
(166.667)	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$97	4.045.467	(5.127.899)	(0,20)
(166.667)	22/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$97	4.048.454	(5.134.884)	(0,20)
(300.000)	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$38	5.144.280	(6.067.714)	(0,24)
(400.000)	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$92	11.486.192	(12.351.196)	(0,48)
(150.000)	19/01/2024	Guardant Health Inc, Strike Price \$95	5.607.101	(5.234.402)	(0,20)
(150.000)	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$231	14.407.578	(12.207.982)	(0,47)
(150.000)	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$250	15.615.508	(10.748.271)	(0,42)
(600.000)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$32	9.237.151	(10.277.554)	(0,40)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones sobre renta variable suscritos (13,67%) (31 de diciembre de 2020: (1,13%)) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)					
(1.000.000)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$40	22.057.332	(13.492.026)	(0,52)
(240.000)	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$140	9.619.500	(11.762.013)	(0,46)
(47)	18/03/2022	Mastercard Inc, Strike Price \$415	15.908	(12.573)	(0,00)
(230.000)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$111	8.181.884	(9.510.213)	(0,37)
(300.000)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$117	11.367.626	(11.329.810)	(0,44)
(350.000)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$145	16.659.886	(8.777.836)	(0,34)
(180.000)	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$140	9.640.240	(13.470.594)	(0,52)
(300.000)	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$150	17.745.395	(20.310.634)	(0,79)
(150.000)	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$151	8.545.243	(10.047.243)	(0,39)
(150.000)	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$172	11.377.058	(12.362.892)	(0,48)
(250.000)	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$174	18.913.909	(20.344.838)	(0,79)
(1.500.000)	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$25	12.239.388	(16.123.216)	(0,63)
(900.000)	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$28	7.464.389	(8.124.978)	(0,32)
(300.000)	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$73	9.619.622	(11.619.385)	(0,45)
(300.000)	19/01/2024	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$33	4.303.308	(2.527.581)	(0,10)
(109)	18/03/2022	The Walt Disney Company, Strike Price \$190	6.976	(7.848)	(0,00)
(312.085)	21/06/2024	T-Mobile US Inc, Strike Price \$122	6.879.032	(6.272.138)	(0,24)
(710)	18/03/2022	Volkswagen AG, Strike Price EUR240	156.480	(40.774)	(0,00)
(160.000)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$165	13.579.501	(12.026.773)	(0,47)
(120.000)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$198	11.946.879	(7.430.630)	(0,29)
(200.000)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$199	19.953.922	(12.316.471)	(0,48)
Opciones de venta					
(72.044)	18/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$110	1.169.131	(916.698)	(0,04)
(71.992)	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$110	1.169.243	(916.856)	(0,04)
(71.923)	22/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$110	1.168.325	(917.793)	(0,04)
(120.269)	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$115	2.160.558	(1.802.942)	(0,07)
(32)	14/01/2022	American Express Co, Strike Price \$140	2.208	(560)	(0,00)
(35.210)	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$43	535.760	(455.862)	(0,02)
(112.591)	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$105	2.518.634	(2.601.212)	(0,10)
(21.950)	19/01/2024	Guardant Health Inc, Strike Price \$108	698.676	(773.630)	(0,03)
(31.447)	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$294	1.975.571	(2.309.657)	(0,09)
(34.328)	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$319	2.283.441	(3.063.453)	(0,12)
(126.616)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$42	1.442.296	(1.338.353)	(0,05)
(214.527)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$56	3.027.796	(4.363.011)	(0,17)
(66.590)	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$156	2.172.105	(1.795.602)	(0,06)
(73.439)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$126	2.108.462	(1.734.877)	(0,06)
(93.377)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$133	2.814.820	(2.558.870)	(0,10)
(103.560)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$164	3.883.241	(4.816.825)	(0,19)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones sobre renta variable suscritos (13,67%) (31 de diciembre de 2020: (1,13%)) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)					
(51.477)	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$178	1.664.420	(1.387.011)	(0,05)
(76.824)	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$192	2.723.070	(2.541.788)	(0,10)
(50.003)	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$193	1.700.488	(1.681.797)	(0,07)
(21)	14/01/2022	Netflix Inc, Strike Price \$550	8.463	(3.056)	(0,00)
(37.004)	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$220	1.943.307	(1.741.019)	(0,07)
(64.205)	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$223	3.298.048	(3.104.844)	(0,12)
(368.894)	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$29	2.182.689	(1.650.971)	(0,06)
(218.951)	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$31	1.472.136	(1.247.555)	(0,05)
(36.421)	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$83	1.030.113	(902.139)	(0,03)
(50.619)	19/01/2024	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$38	631.967	(830.360)	(0,03)
(400.000)	21/06/2024	T-Mobile US Inc, Strike Price \$116	8.162.054	(7.518.864)	(0,29)
(36.946)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$210	2.396.681	(2.697.351)	(0,10)
(49.550)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$253	3.647.881	(5.083.338)	(0,20)
(28.288)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$253	2.149.541	(2.894.871)	(0,11)
Total valor razonable en contratos de opciones sobre renta variable suscritos [±]				(352.205.457)	(13,67)

Contratos por diferencias(3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%))

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.901.192	3M Co	Morgan Stanley	(52.159)	(0,00)
112.940	ABB Ltd	JPMorgan Chase Bank	(3.127)	(0,00)
534.896	ABB Ltd	Morgan Stanley	(24.489)	(0,00)
(470.174)	Abcellera Biologics Inc	Goldman Sachs International	(8.491)	(0,00)
1.600	ABC-Mart Inc	Morgan Stanley	(77)	(0,00)
2.133.607	ABN AMRO Bank NV	JPMorgan Chase Bank	(91.496)	(0,01)
731.607	ABN AMRO Bank NV	Morgan Stanley	(42.414)	(0,00)
193.736	Abrdn Plc	Morgan Stanley	(21.251)	(0,00)
1.803.576	Acadia Healthcare Co Inc	Morgan Stanley	(103.003)	(0,01)
(310.392)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(201)	(0,00)
231.097	Acushnet Holdings Corp	Goldman Sachs International	(2.898)	(0,00)
271.844	Acushnet Holdings Corp	Morgan Stanley	(12.044)	(0,00)
60.227	ADC Therapeutics SA	Morgan Stanley	(2.423)	(0,00)
(8.500)	ADEKA Corp	Morgan Stanley	(161)	(0,00)
233.312	Adidas AG	Morgan Stanley	(542)	(0,00)
1.294.965	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	(436.126)	(0,02)
500	Advantest Corp	Morgan Stanley	(29)	(0,00)
(4.279.271)	Adyen NV	Morgan Stanley	(115.866)	(0,01)
(231.920)	Adyen NV	JPMorgan Chase Bank	(8.872)	(0,00)
(98.595)	Aemetis Inc	Goldman Sachs International	(49.530)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(5.678.065)	Aemetis Inc	Morgan Stanley	(1.606.777)	(0,06)
(9.800)	Aeon Co Ltd	Morgan Stanley	(155)	(0,00)
16.700	AEON Financial Service Co Ltd	Morgan Stanley	(177)	(0,00)
(25.981.396)	AGC Inc	JPMorgan Chase Bank	(6.143)	(0,00)
(130.762.802)	AGC Inc	Morgan Stanley	(28.606)	(0,00)
(553.204)	Ageas	JPMorgan Chase Bank	(4.539)	(0,00)
(4.900)	Aica Kogyo Co Ltd	Morgan Stanley	(212)	(0,00)
(6.000)	Ain Holdings Inc	Morgan Stanley	(192)	(0,00)
(12.400)	Air Water Inc	Morgan Stanley	(200)	(0,00)
(7.400)	Aisin Corp	Morgan Stanley	(220)	(0,00)
(841.188)	Akamai Technologies Inc	Goldman Sachs International	(5.352)	(0,00)
135.089	Akka Technologies	Morgan Stanley	(1.237)	(0,00)
272.268	Akka Technologies	Goldman Sachs International	(5.798)	(0,00)
(303.059)	Alector Inc	Morgan Stanley	(24.127)	(0,00)
(132.314)	Alector Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.249)	(0,00)
(173.768)	Alector Inc	Goldman Sachs International	(36.631)	(0,00)
86.348	Alfa Laval AB	Morgan Stanley	(16.194)	(0,00)
(1.867.983)	Alfa Laval AB	JPMorgan Chase Bank	(4.336)	(0,00)
25.300	Alfresa Holdings Corp	Morgan Stanley	(29)	(0,00)
489.488	Alibaba Group Holding Ltd	JPMorgan Chase Bank	(1.225)	(0,00)
(1.285.690)	Align Technology Inc	Goldman Sachs International	(10.732)	(0,00)
(295.886)	Alignment Healthcare Inc	Morgan Stanley	(23.873)	(0,00)
(268.143)	Alkermes Plc	Goldman Sachs International	(1.000)	(0,00)
184.997	Allbirds Inc-Class A	JPMorgan Chase Bank	(7.659)	(0,00)
759.325	Allegion Plc	Morgan Stanley	(45.482)	(0,00)
301.323	Allegion Plc	JPMorgan Chase Bank	(1.777)	(0,00)
864.565	Allegro.eu SA	Morgan Stanley	(9.555)	(0,00)
(453)	Allianz SE	Morgan Stanley	(386)	(0,00)
519.913	Allison Transmission Holdings Inc	Morgan Stanley	(32.147)	(0,00)
1.655.934	Allison Transmission Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(100.607)	(0,01)
(185)	Allreal Holding AG	Morgan Stanley	(65)	(0,00)
445.718	Allscripts Healthcare Solutions Inc	Morgan Stanley	(38.886)	(0,00)
(424.345)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(17.056)	(0,00)
6.743.270	Alphabet Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(227.499)	(0,01)
1.906.504	Alphabet Inc Class A	Morgan Stanley	(45.427)	(0,00)
331.981	Alphabet Inc Class C	Morgan Stanley	(3.560)	(0,00)
9.900	Alps Alpine Co Ltd	Morgan Stanley	(3)	(0,00)
(150.548)	Alrosa PJSC	JPMorgan Chase Bank	(27.935)	(0,00)
(445.550)	Alrosa PJSC	Morgan Stanley	(94.222)	(0,01)
272	ALSO Holding AG	Morgan Stanley	(97)	(0,00)
1.325	Alstom	Morgan Stanley	(142)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(15.611)	alstria office REIT AG	Morgan Stanley	(1.250)	(0,00)
(180.306)	Altice USA Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(5.281)	(0,00)
(149.749)	Altimimmune Inc	JPMorgan Chase Bank	(29.593)	(0,00)
(490.712)	Altimimmune Inc	Goldman Sachs International	(116.079)	(0,01)
(226.737)	Altimimmune Inc	Morgan Stanley	(21.088)	(0,00)
(1.772.045)	Altria Group Inc	Morgan Stanley	(37.570)	(0,00)
(656.749)	Altria Group Inc	Goldman Sachs International	(7.892)	(0,00)
(7.600)	Amada Co Ltd	Morgan Stanley	(1)	(0,00)
307.292	Amadeus IT Group SA	JPMorgan Chase Bank	(10.573)	(0,00)
3.580.128	Amadeus IT Group SA	Morgan Stanley	(190.701)	(0,01)
(1.599.426)	Amazon.com Inc	Morgan Stanley	(32.757)	(0,00)
(6.399.340)	Amazon.com Inc	JPMorgan Chase Bank	(45.995)	(0,00)
265.108	AMC Networks Inc Class A	Morgan Stanley	(1.877)	(0,00)
960.725	Amcorg Plc	Morgan Stanley	(47.307)	(0,00)
330.545	Amdocs Ltd	Morgan Stanley	(13.697)	(0,00)
127.953	Amdocs Ltd	JPMorgan Chase Bank	(1.341)	(0,00)
96.484	Amedisys Inc	Morgan Stanley	(15.166)	(0,00)
(10.400)	Amerant Bancorp Inc	Morgan Stanley	(42.043)	(0,00)
400.827	American Express Co	Morgan Stanley	(19.494)	(0,00)
1.014.542	American Tower Corp	Morgan Stanley	(69.546)	(0,00)
1.260.507	American Tower Corp	JPMorgan Chase Bank	(83.891)	(0,01)
2.755.814	Amgen Inc	JPMorgan Chase Bank	(171.474)	(0,01)
576.049	Amgen Inc	Goldman Sachs International	(38.973)	(0,00)
2.329.630	Amgen Inc	Morgan Stanley	(104.924)	(0,01)
169.977	Amphenol Corp Class A	Morgan Stanley	(5.450)	(0,00)
28.000.000	ams AG	Société Générale	(535.588)	(0,02)
(3.113.062)	ams AG	Goldman Sachs International	(490.413)	(0,02)
(1.200)	ANA Holdings Inc	Morgan Stanley	(2)	(0,00)
254.595	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	(13.152)	(0,00)
1.019.085	Antero Midstream Corp	Goldman Sachs International	(102.258)	(0,01)
219.512	Antero Midstream Corp	Morgan Stanley	(9.553)	(0,00)
53.788	Apellis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(2.952)	(0,00)
1.253.112	Apollo Global Management Inc	Morgan Stanley	(291.704)	(0,01)
(15.625.221)	Appier Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(20.646)	(0,00)
(11.398.924)	Appier Group Inc	Morgan Stanley	(8.104)	(0,00)
343.324	Apple Inc	Goldman Sachs International	(86.448)	(0,01)
608.118	Apple Inc	Morgan Stanley	(31.066)	(0,00)
999.234	Apple Inc	JPMorgan Chase Bank	(72.722)	(0,00)
297.864	Applovin Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(11.946)	(0,00)
33.690	Applovin Corp Class A	Morgan Stanley	(3.241)	(0,00)
(497.505)	Archaea Energy Inc	Goldman Sachs International	(17.277)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(312.399)	Archaea Energy Inc	Morgan Stanley	(409)	(0,00)
(226.638)	Archaea Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(15.926)	(0,00)
129.779	Arvinas Inc	Morgan Stanley	(17.571)	(0,00)
(1.200)	Asahi Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	(41)	(0,00)
119.556.207	Asahi Kasei Corp	JPMorgan Chase Bank	(3.460)	(0,00)
(8.500)	ASKUL Corp	Morgan Stanley	(45)	(0,00)
(197.947)	ASML Holding NV	Morgan Stanley	(2.269)	(0,00)
125.864	ASOS Plc	Morgan Stanley	(17.319)	(0,00)
9.110.201	Assa Abloy AB Class B	JPMorgan Chase Bank	(59.333)	(0,00)
43.259.399	Assa Abloy AB Class B	Morgan Stanley	(314.255)	(0,01)
2.579.877	Assicurazioni Generali SpA	Goldman Sachs International	(255.337)	(0,01)
736.904	Assicurazioni Generali SpA	Morgan Stanley	(21.528)	(0,00)
(1.416.110)	AstraZeneca Plc	JPMorgan Chase Bank	(29.468)	(0,00)
514.113	AT&T Inc	JPMorgan Chase Bank	(30.103)	(0,00)
108.306	AT&T Inc	Morgan Stanley	(2.850)	(0,00)
126.289	Atlas Copco AB	Morgan Stanley	(26.060)	(0,00)
(12.900)	Atom Corp	Morgan Stanley	(13)	(0,00)
(926)	Atoss Software AG	Morgan Stanley	(824)	(0,00)
(7.961)	Aurubis AG	Morgan Stanley	(2.874)	(0,00)
(9.300)	Autobacs Seven Co Ltd	Morgan Stanley	(40)	(0,00)
385.728	Autoliv Inc	JPMorgan Chase Bank	(24.936)	(0,00)
(400.322)	Avidity Biosciences Inc	Morgan Stanley	(16.306)	(0,00)
(457.952)	Avidity Biosciences Inc	JPMorgan Chase Bank	(38.665)	(0,00)
66.444	Aviva Plc	Morgan Stanley	(5.087)	(0,00)
330.832	Aviva Plc	JPMorgan Chase Bank	(17.399)	(0,00)
(1.400)	Azbil Corp	Morgan Stanley	(77)	(0,00)
(221.573)	B&G Foods Inc	JPMorgan Chase Bank	(15.901)	(0,00)
(591.945)	B&G Foods Inc	Morgan Stanley	(645)	(0,00)
471.966	B&M European Value Retail SA	JPMorgan Chase Bank	(17.097)	(0,00)
105.908	B&M European Value Retail SA	Morgan Stanley	(3.298)	(0,00)
1	Bachem Holding AG	Morgan Stanley	(0)	(0,00)
406.616	Baker Hughes Co	JPMorgan Chase Bank	(5.766)	(0,00)
446.995	Baker Hughes Co	Morgan Stanley	(21.124)	(0,00)
(443)	Baloise Holding AG	Morgan Stanley	(21)	(0,00)
12.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Société Générale	(489.175)	(0,02)
489.065	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	JPMorgan Chase Bank	(29.000)	(0,00)
95.752	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Morgan Stanley	(11.433)	(0,00)
76.793	Banco de Sabadell SA	Morgan Stanley	(374)	(0,00)
303.844	Banco De Sabadell SA	JPMorgan Chase Bank	(4.277)	(0,00)
(2.653.202)	Banco Santander SA	Goldman Sachs International	(282.856)	(0,01)
2.372	Banco Santander SA	Morgan Stanley	(35)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(2.900)	Bandai Namco Holdings Inc	Morgan Stanley	(0)	(0,00)
3.634.903	Bank of Communications Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(41.515)	(0,00)
1.052.071	Bank of Communications Co Ltd	Goldman Sachs International	(7.815)	(0,00)
(105)	Banque Cantonale Vaudoise	Morgan Stanley	(9)	(0,00)
2.498.149	Barclays Plc	Morgan Stanley	(61.815)	(0,00)
(410.092)	Barclays Plc	JPMorgan Chase Bank	(14.336)	(0,00)
(7)	Barry Callebaut AG	Morgan Stanley	(18)	(0,00)
(1.352.031)	Bausch Health Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(25.230)	(0,00)
(149)	Bavarian Nordic A/S	Morgan Stanley	(9)	(0,00)
967.699	Baxter International Inc	Morgan Stanley	(33.667)	(0,00)
200	BayCurrent Consulting Inc	Morgan Stanley	(285)	(0,00)
1.920.029	Bayer AG	Morgan Stanley	(18.321)	(0,00)
373.024	Bayerische Motoren Werke AG	Goldman Sachs International	(50.481)	(0,00)
896.184	Bayerische Motoren Werke AG	Morgan Stanley	(38.831)	(0,00)
(415)	BayWa AG	Morgan Stanley	(66)	(0,00)
28.039	BE Semiconductor Industries NV	Morgan Stanley	(3.299)	(0,00)
1.530.246	Beacon Roofing Supply Inc	JPMorgan Chase Bank	(94.043)	(0,01)
1.747.328	Beacon Roofing Supply Inc	Morgan Stanley	(149.300)	(0,01)
(3.526)	Bechtle AG	Morgan Stanley	(910)	(0,00)
(2.378)	Befesa SA	Morgan Stanley	(657)	(0,00)
(86.720)	Beiersdorf AG	Morgan Stanley	(192)	(0,00)
(224.008)	BeiGene Ltd	Morgan Stanley	(4.555)	(0,00)
9.500	Belluna Co Ltd	Morgan Stanley	(65)	(0,00)
(17.300)	BeNext-Yumeshin Group Co	Morgan Stanley	(252)	(0,00)
(1.100)	Bengo4.com Inc	Morgan Stanley	(9)	(0,00)
(7.195)	Berkeley Group Holdings Plc	Morgan Stanley	(13.369)	(0,00)
(288.273)	Berkeley Lights Inc	Goldman Sachs International	(2.019)	(0,00)
(15.400)	Bic Camera Inc	Morgan Stanley	(3)	(0,00)
(2.827.624)	Bid Corp Ltd	Morgan Stanley	(446)	(0,00)
(5.401.361)	Bidvest Group Ltd	Morgan Stanley	(591)	(0,00)
(52.259)	Bidvest Group Ltd	Goldman Sachs International	(51)	(0,00)
(1.070.728)	BioNTech SE	Goldman Sachs International	(1.156)	(0,00)
63.991	Blackbaud Inc	Morgan Stanley	(3.150)	(0,00)
246.596	Blackbaud Inc	Goldman Sachs International	(32.104)	(0,00)
(1.114.050)	Blue Bird Corp	Morgan Stanley	(260.275)	(0,01)
(108.348)	Blueprint Medicines Corp	JPMorgan Chase Bank	(965)	(0,00)
90.408	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	(725)	(0,00)
603.008	Booking Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(63.700)	(0,00)
(5.200.000)	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs International	(314.771)	(0,01)
(3.915)	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	Morgan Stanley	(70)	(0,00)
937.469	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	(41.666)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
176.273	Bouygues SA	Morgan Stanley	(8.691)	(0,00)
331.841	Bouygues SA	JPMorgan Chase Bank	(13.190)	(0,00)
295.172	Box Inc Class A	Goldman Sachs International	(35.069)	(0,00)
32.527	Box Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(673)	(0,00)
86.229	Box Inc Class A	Morgan Stanley	(1.080)	(0,00)
33.520	BP Plc	Morgan Stanley	(1.844)	(0,00)
54.289	BP Plc	JPMorgan Chase Bank	(2.617)	(0,00)
104.992	BP Plc	Goldman Sachs International	(16.173)	(0,00)
422.630	Breville Group Ltd	Goldman Sachs International	(35.412)	(0,00)
180.647	Breville Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(9.659)	(0,00)
988.691	Bristol-Myers Squibb Co	JPMorgan Chase Bank	(68.307)	(0,00)
1.111.352	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs International	(30.433)	(0,00)
2.744.989	Bristol-Myers Squibb Co	Morgan Stanley	(69.136)	(0,00)
185.294	Broadcom Inc	Morgan Stanley	(5.392)	(0,00)
(56)	Brookfield Asset Management Inc Class A	Morgan Stanley	(1.090)	(0,00)
337.758	Brown-Forman Corp Class B	JPMorgan Chase Bank	(10.548)	(0,00)
180.287	Brown-Forman Corp Class B	Goldman Sachs International	(13.519)	(0,00)
1.387.850	Brown-Forman Corp Class B	Morgan Stanley	(65.591)	(0,00)
42	Bucher Industries AG	Morgan Stanley	(33)	(0,00)
2.356.676	Budweiser Brewing Co APAC Ltd	JPMorgan Chase Bank	(85)	(0,00)
809.005	Bunzl Plc	JPMorgan Chase Bank	(23.060)	(0,00)
2.442.859	Bunzl Plc	Morgan Stanley	(373.031)	(0,02)
334.940	Bunzl Plc	Goldman Sachs International	(81.570)	(0,00)
(17.198.586)	BYD Co Ltd	Morgan Stanley	(161.947)	(0,01)
(6.732.786)	BYD Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(114.104)	(0,01)
(147.751)	C4 Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.827)	(0,00)
(397.662)	C4 Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(81.356)	(0,00)
231.660	Cable One Inc	Morgan Stanley	(15.083)	(0,00)
(1.331.821)	California Resources Corp	JPMorgan Chase Bank	(33.181)	(0,00)
1.482.809	Cal-Maine Foods Inc	Morgan Stanley	(70.124)	(0,00)
614.253	Campbell Soup Co	JPMorgan Chase Bank	(5.365)	(0,00)
810.392	Campbell Soup Co	Morgan Stanley	(16.177)	(0,00)
7.654.075	Canadian National Railway Co	JPMorgan Chase Bank	(50.443)	(0,00)
2.864.629	Canadian National Railway Co	Morgan Stanley	(9.814)	(0,00)
316.273	Canadian Natural Resources Ltd	Morgan Stanley	(25.454)	(0,00)
1.675.432	Canadian Natural Resources Ltd	JPMorgan Chase Bank	(23.651)	(0,00)
887.561	Canadian Pacific Railway Ltd	Goldman Sachs International	(56.792)	(0,00)
74.063	Canadian Pacific Railway Ltd	Morgan Stanley	(6.738)	(0,00)
(1.960)	CANCOM SE	Morgan Stanley	(476)	(0,00)
(291.728)	Cano Health Inc	Morgan Stanley	(17.148)	(0,00)
(4.100)	Canon Marketing Japan Inc	Morgan Stanley	(44)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(3.300)	Canon Inc	Morgan Stanley	(143)	(0,00)
1.282.230	Cardinal Health Inc	Morgan Stanley	(119.928)	(0,01)
22.400	Carenet Inc	Morgan Stanley	(67)	(0,00)
67.968	Cargotec OYJ	Morgan Stanley	(839)	(0,00)
206.498	Cargurus Inc	JPMorgan Chase Bank	(244)	(0,00)
(2.974)	Carl Zeiss Meditec AG	Morgan Stanley	(2.254)	(0,00)
(3.974.974)	Carnival Corp	JPMorgan Chase Bank	(37.821)	(0,00)
370.651	Carvana Co	JPMorgan Chase Bank	(13.846)	(0,00)
(5.900)	Casio Computer Co Ltd	Morgan Stanley	(112)	(0,00)
951.286	Caterpillar Inc	Morgan Stanley	(51.079)	(0,00)
13.997.664	Caterpillar Inc	JPMorgan Chase Bank	(655.550)	(0,03)
(36.996.415)	Cathay Pacific Airways Ltd	Morgan Stanley	(701.177)	(0,03)
816.049	CD Projekt SA	JPMorgan Chase Bank	(18.132)	(0,00)
7.932	CDW Corp	Morgan Stanley	(15)	(0,00)
1.504	Cellnex Telecom SA	Morgan Stanley	(196)	(0,00)
13.000.000	Cellnex Telecom SA	Société Générale	(56.621)	(0,00)
(3.650)	Cembra Money Bank AG	Morgan Stanley	(80)	(0,00)
(914.202)	Cementir Holding NV	Morgan Stanley	(60.372)	(0,00)
5.000	Central Japan Railway Co	Morgan Stanley	(1.638)	(0,00)
(643.983)	Change Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(810)	(0,00)
2.142.951	Charter Communications Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(10.458)	(0,00)
388.324	ChemoCentryx Inc	Morgan Stanley	(35.817)	(0,00)
437.214	ChemoCentryx Inc	JPMorgan Chase Bank	(18.265)	(0,00)
321.128	Chemours Co	Morgan Stanley	(23.943)	(0,00)
170.561	Chemours Co	JPMorgan Chase Bank	(17.147)	(0,00)
1.466.803	Chemours Co	Goldman Sachs International	(34.864)	(0,00)
786.528	Chevron Corp	Morgan Stanley	(33.157)	(0,00)
2.304.646	Chevron Corp	JPMorgan Chase Bank	(45.391)	(0,00)
(412.835)	Chewy Inc Class A	Goldman Sachs International	(97.130)	(0,01)
236.212	Chewy Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(86.333)	(0,00)
14.837	Chewy Inc Class A	Morgan Stanley	(51.712)	(0,00)
65.900	Chiba Bank Ltd	Morgan Stanley	(554)	(0,00)
(1.309.626)	China Gas Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(54.121)	(0,00)
(1.308.360)	China Gas Holdings Ltd	Morgan Stanley	(149)	(0,00)
(160.851)	China MeiDong Auto Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(520)	(0,00)
2.256.321	China Overseas Property Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	(50.951)	(0,00)
(755.879)	China Pacific Insurance Group Co Ltd	Goldman Sachs International	(3.909)	(0,00)
(138.935)	China Pacific Insurance Group Co Ltd	Morgan Stanley	(246)	(0,00)
(2.147.348)	China Resources Cement	JPMorgan Chase Bank	(42.106)	(0,00)
(1.278.773)	China Resources Cement	Morgan Stanley	(13.490)	(0,00)
1.643.608	China Shenhua Energy Co Ltd	Goldman Sachs International	(3.067)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
3.094.970	China Shenhua Energy Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(871)	(0,00)
(2.092.653)	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	Morgan Stanley	(31.699)	(0,00)
(202.573)	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(6.005)	(0,00)
48.000	Chiyoda Corp	Morgan Stanley	(173)	(0,00)
(1)	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	Morgan Stanley	(27)	(0,00)
515.694	Choice Hotels International Inc	Morgan Stanley	(51.414)	(0,00)
554.524	Choice Hotels International Inc	JPMorgan Chase Bank	(34.903)	(0,00)
912.720	Choice Hotels Intl Inc	Goldman Sachs International	(325.340)	(0,01)
1.819.011	Chr Hansen Holding A/S	JPMorgan Chase Bank	(16.148)	(0,00)
1.341.343	Chr Hansen Holding A/S	Morgan Stanley	(16.206)	(0,00)
553.395	Church & Dwight Co Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.133)	(0,00)
1.781	CIE Automotive SA	Morgan Stanley	(234)	(0,00)
473	Cie Financiere Richemont SA	Morgan Stanley	(205)	(0,00)
274.272	Cielo Waste Solutions Corp	Morgan Stanley	(4.856)	(0,00)
(904.415)	Cielo Waste Solutions Corp	Goldman Sachs International	(1.802.713)	(0,07)
1.355.724	Cigna Corp	Morgan Stanley	(72.984)	(0,00)
37.070	Cisco Systems Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.092)	(0,00)
409.949	Cisco Systems Inc	Morgan Stanley	(32.317)	(0,00)
(1.334.881)	CIT Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(33.843)	(0,00)
8.300	Citizen Watch Co Ltd	Morgan Stanley	(7)	(0,00)
639.631	Citizens Financial Group Inc	Morgan Stanley	(49.818)	(0,00)
856.699	Clorox Co	JPMorgan Chase Bank	(24.317)	(0,00)
562.319	Clorox Co	Morgan Stanley	(5.435)	(0,00)
2.582.456	CLP Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	(17.803)	(0,00)
606.967	CLP Holdings Ltd	Morgan Stanley	(1.928)	(0,00)
(28.100)	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc	Morgan Stanley	(345)	(0,00)
432.589	Coca-Cola Co	JPMorgan Chase Bank	(37.224)	(0,00)
223.584	Coca-Cola Co	Goldman Sachs International	(20.898)	(0,00)
1.142.093	Coca-Cola Co	Morgan Stanley	(83.460)	(0,00)
609.002	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(83.109)	(0,00)
339.629	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Morgan Stanley	(21.339)	(0,00)
684.650	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Goldman Sachs International	(126.497)	(0,01)
26.466	Coherus Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(3.963)	(0,00)
173.650	Colgate-Palmolive Co	JPMorgan Chase Bank	(20.838)	(0,00)
713.363	Colgate-Palmolive Co	Goldman Sachs International	(85.928)	(0,01)
1.022.175	Colgate-Palmolive Co	Morgan Stanley	(92.041)	(0,01)
1.001.281	Comcast Corp Class A	Morgan Stanley	(26.115)	(0,00)
(1.503.986)	Comcast Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(21.225)	(0,00)
(33.919)	Commerzbank AG	Morgan Stanley	(930)	(0,00)
282.045	Community Health Systems Inc	Morgan Stanley	(34.187)	(0,00)
120.684	Commvault Systems Inc	Morgan Stanley	(6.326)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(1.403)	Compania de Distribucion Integral Logista Holdings SA	Morgan Stanley	(98)	(0,00)
116.900	Concordia Financial Group Ltd	Morgan Stanley	(267)	(0,00)
(460.152)	Conduit Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(100.445)	(0,01)
243.299	Continental AG	Morgan Stanley	(16.508)	(0,00)
271.852	Corning Inc	Morgan Stanley	(1.467)	(0,00)
1.095.743	CoStar Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.333)	(0,00)
4.798.658	Costco Wholesale Corp	JPMorgan Chase Bank	(25.659)	(0,00)
(358.076)	Coty Inc Class A	Morgan Stanley	(3.688)	(0,00)
(124.096)	Coty Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(3.608)	(0,00)
456.577	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Morgan Stanley	(18.371)	(0,00)
(2.200)	Create SD Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(6)	(0,00)
15.200.000	Credit Agricole SA	Société Générale	(278.996)	(0,01)
(15.900)	Credit Saison Co Ltd	Morgan Stanley	(95)	(0,00)
6.000.000	Credit Suisse Group AG	Société Générale	(87.500)	(0,01)
(8.582)	CropEnergies AG	Morgan Stanley	(431)	(0,00)
320.024	CSL Ltd	JPMorgan Chase Bank	(717)	(0,00)
764.398	CSL Ltd	Morgan Stanley	(35.303)	(0,00)
2.551.575	CSX Corp	JPMorgan Chase Bank	(109.209)	(0,01)
(4.251)	CTS Eventim AG & Co KGaA	Morgan Stanley	(1.122)	(0,00)
33.139	Cullinan Oncology Inc	Morgan Stanley	(555)	(0,00)
3.768.741	Cummins Inc	Morgan Stanley	(96.785)	(0,01)
(428.092)	CVS Health Corp	JPMorgan Chase Bank	(2.596)	(0,00)
350.000.000	CyberAgent Inc	Société Générale	(1.930)	(0,00)
10.500	Cybozu Inc	Morgan Stanley	(152)	(0,00)
(772.914)	Dada Nexus Ltd ADR	Morgan Stanley	(96.697)	(0,01)
(1.110.516)	Dada Nexus Ltd ADR	JPMorgan Chase Bank	(296.939)	(0,01)
(1.993.344)	Dada Nexus Ltd ADR	Goldman Sachs International	(683.712)	(0,03)
(1.400)	Daibiru Corp	Morgan Stanley	(39)	(0,00)
16.266.140	Daicel Corp	Morgan Stanley	(284)	(0,00)
(43.705.835)	Daido Steel Co Ltd	Goldman Sachs International	(96.609)	(0,01)
(2.341.468)	Daido Steel Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(2.197)	(0,00)
(2.000)	Daihen Corp	Morgan Stanley	(63)	(0,00)
35.100	Dai-ichi Life Holdings Inc	Morgan Stanley	(1.630)	(0,00)
(2.500)	Daiichi Sankyo Co Ltd	Morgan Stanley	(58)	(0,00)
(766.859)	Daimler AG	Goldman Sachs International	(76.947)	(0,00)
(293.410)	Daimler AG	JPMorgan Chase Bank	(42.044)	(0,00)
(3.130.497)	Daimler AG	Morgan Stanley	(498.999)	(0,02)
(429.724)	Daimler Truck Holding AG	JPMorgan Chase Bank	(2.415)	(0,00)
(1.000)	Daito Trust Construction Co Ltd	Morgan Stanley	(229)	(0,00)
9.900	Daiwa House Industry Co Ltd	Morgan Stanley	(184)	(0,00)
(25.800)	Daiwa Securities Group Inc	Morgan Stanley	(93)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(83.846)	Danone SA	Goldman Sachs International	(736)	(0,00)
(6.740)	Danske Bank A/S	Morgan Stanley	(214)	(0,00)
(138.200)	DarioHealth Corp	Morgan Stanley	(21.852)	(0,00)
(369)	Datagroup SE	Morgan Stanley	(147)	(0,00)
2.445.715	DaVita Inc	Morgan Stanley	(294.127)	(0,01)
521.807	DCP Midstream LP	Goldman Sachs International	(135.744)	(0,01)
122.584	DCP Midstream LP	Morgan Stanley	(16.568)	(0,00)
(445.771)	Decarbonization Plus Acquisition Corp	JPMorgan Chase Bank	(36.288)	(0,00)
(70.560)	Definitive Healthcare Corp	Morgan Stanley	(548)	(0,00)
(77.499)	Dell Technologies Inc Class C	Morgan Stanley	(867)	(0,00)
76.446	De'Longhi SpA	JPMorgan Chase Bank	(4.228)	(0,00)
52.683	De'Longhi SpA	Morgan Stanley	(2.882)	(0,00)
(10.700)	DeNA Co Ltd	Morgan Stanley	(31)	(0,00)
2.503.752	Denka Co Ltd	Morgan Stanley	(1.411)	(0,00)
25.748.233	Denka Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(11.668)	(0,00)
(11.400)	Denso Corp	Morgan Stanley	(360)	(0,00)
1.047.116	DENTSPLY SIRONA Inc	Morgan Stanley	(94.050)	(0,01)
(1.003)	Dermapharm Holding SE	Morgan Stanley	(367)	(0,00)
2.900	Descente Ltd	Morgan Stanley	(22)	(0,00)
(78.812)	Deutsche Bank AG	Morgan Stanley	(3.560)	(0,00)
(1.075)	Deutsche Beteiligungs AG	Morgan Stanley	(176)	(0,00)
197.965	Deutsche Boerse AG	Morgan Stanley	(10.468)	(0,00)
643.912	Deutsche Boerse AG	Goldman Sachs International	(16.559)	(0,00)
(758)	Deutsche EuroShop AG	Morgan Stanley	(45)	(0,00)
(16.361)	Deutsche Pfandbriefbank AG	Morgan Stanley	(709)	(0,00)
(2.090)	Deutsche Post AG	Morgan Stanley	(484)	(0,00)
(2.343.626)	Deutsche Post AG	Goldman Sachs International	(72.955)	(0,00)
(2.539)	Deutsche Telekom AG	Morgan Stanley	(170)	(0,00)
(1.026)	Dfds A/S	Morgan Stanley	(206)	(0,00)
628.807	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	(80.142)	(0,00)
265.313	Diamondback Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(6.513)	(0,00)
(24.768.883)	DIC Corp	JPMorgan Chase Bank	(18.747)	(0,00)
(1.746.258)	DIC Corp	Morgan Stanley	(177)	(0,00)
(381.199)	Digimarc Corp	Morgan Stanley	(21.219)	(0,00)
(126.073)	Digimarc Corp	JPMorgan Chase Bank	(25.101)	(0,00)
1.100	Digital Arts Inc	Morgan Stanley	(334)	(0,00)
(829.302)	Dine Brands Global Inc	Goldman Sachs International	(124.741)	(0,01)
(1.800)	Dip Corp	Morgan Stanley	(13)	(0,00)
154.535	Discovery Communications Inc	Morgan Stanley	(4.417)	(0,00)
(1.118.486)	Discovery Communications Inc	JPMorgan Chase Bank	(69.654)	(0,00)
816.961	Discovery Ltd	Morgan Stanley	(3.035)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.814.264	Discovery Ltd	JPMorgan Chase Bank	(10.475)	(0,00)
(6.200)	DMG Mori Co Ltd	Morgan Stanley	(112)	(0,00)
1.697	DNB Bank ASA	Morgan Stanley	(160)	(0,00)
284.572	Doordash Inc Class A	Morgan Stanley	(2.798)	(0,00)
(5.294)	dormakaba Holding AG	Morgan Stanley	(142)	(0,00)
(2.700)	Doutor Nichires Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(28)	(0,00)
(381.237)	Douzone Bizon Co Ltd	Morgan Stanley	(103.106)	(0,01)
(207.921)	Douzone Bizon Co Ltd	Goldman Sachs International	(57.453)	(0,00)
4.743.803	Dow Inc	JPMorgan Chase Bank	(20.870)	(0,00)
336.695	Dow Inc	Morgan Stanley	(9.326)	(0,00)
(8.400)	Dowa Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(480)	(0,00)
(2.320)	Duerr AG	Morgan Stanley	(382)	(0,00)
268.099	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Morgan Stanley	(26.804)	(0,00)
361.048	Dun & Bradstreet Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.735)	(0,00)
(2.600)	Duskin Co Ltd	Morgan Stanley	(14)	(0,00)
(76.314)	E.ON SE	Morgan Stanley	(3.815)	(0,00)
(1.700)	Earth Corp	Morgan Stanley	(126)	(0,00)
(1.191.759)	easyJet Plc	Goldman Sachs International	(114.884)	(0,01)
(6.007.080)	Eaton Corp Plc	JPMorgan Chase Bank	(4.892)	(0,00)
(600)	Ebara Corp	Morgan Stanley	(1)	(0,00)
790.048	eBay Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.895)	(0,00)
1.262.885	eBay Inc	Morgan Stanley	(47.507)	(0,00)
(2.133)	Ebro Foods SA	Morgan Stanley	(148)	(0,00)
(316.178)	ECP Environmental Growth Opportunities Corp	Goldman Sachs International	(39.660)	(0,00)
63.918	Edenred	Morgan Stanley	(3.226)	(0,00)
(18.300)	EDION Corp	Morgan Stanley	(141)	(0,00)
(4.400)	eGuarantee Inc	Morgan Stanley	(17)	(0,00)
41.918	Eiffage	Morgan Stanley	(4.012)	(0,00)
334.795	Eiffage	JPMorgan Chase Bank	(8.099)	(0,00)
(4.700)	Eiken Chemical Co Ltd	Morgan Stanley	(28)	(0,00)
5.200	Eisai Co Ltd	Morgan Stanley	(45)	(0,00)
384.941	Elanco Animal Health Inc	Morgan Stanley	(7.114)	(0,00)
(32.400)	Electric Power Development Co Ltd	Morgan Stanley	(480)	(0,00)
36.472	Electricite de France SA	Morgan Stanley	(177)	(0,00)
16.075.884	Electrolux AB	JPMorgan Chase Bank	(126.830)	(0,01)
3.747.477	Electrolux AB	Morgan Stanley	(22.358)	(0,00)
2.205.248	Electrolux AB	Goldman Sachs International	(7.734)	(0,00)
144.637	elf Beauty Inc	JPMorgan Chase Bank	(11.485)	(0,00)
380.458	elf Beauty Inc	Morgan Stanley	(48.804)	(0,00)
267.934	elf Beauty Inc	Goldman Sachs International	(41.153)	(0,00)
374.853	Elkem ASA	Morgan Stanley	(7.541)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
22.000.000	ELM BV for Swiss Re Ltd	Société Générale	(51.498)	(0,00)
(2.018)	Elmos Semiconductor SE	Morgan Stanley	(484)	(0,00)
2.563.246	Emerson Electric Co	Morgan Stanley	(74.362)	(0,00)
2.812.897	Emerson Electric Co	JPMorgan Chase Bank	(43.415)	(0,00)
864.223	Enagas SA	Morgan Stanley	(42.790)	(0,00)
2.892.345	Enagas SA	Goldman Sachs International	(599.197)	(0,03)
(387.396)	Enanta Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(48.081)	(0,00)
(460.845)	Enanta Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(51.366)	(0,00)
11.100	ENEOS Holdings Inc	Morgan Stanley	(55)	(0,00)
1.276.128	Energizer Holdings Inc	Morgan Stanley	(77.397)	(0,00)
234.744	Energizer Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.045)	(0,00)
287.405	Energizer Holdings Inc	Goldman Sachs International	(15.424)	(0,00)
73.057	Eni SpA	Morgan Stanley	(3.966)	(0,00)
373.764	Eni SpA	JPMorgan Chase Bank	(1.101)	(0,00)
5.527.746	Enn Energy Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	(1.623)	(0,00)
1.619.638	Enn Energy Holdings Ltd	Morgan Stanley	(59.682)	(0,00)
69.951	Enterprise Products Partners LP	Morgan Stanley	(4.079)	(0,00)
(261.639)	EOG Resources Inc	JPMorgan Chase Bank	(15.188)	(0,00)
83.204	Epiroc AB	Morgan Stanley	(6.945)	(0,00)
6.840	Equinor ASA	Morgan Stanley	(2.346)	(0,00)
15.300.469	Essity Aktiebolag Class B	Morgan Stanley	(74.563)	(0,00)
28.395.912	Essity Aktiebolag Class B	Goldman Sachs International	(200.543)	(0,01)
36.400	euglena Co Ltd	Morgan Stanley	(339)	(0,00)
272.635	Euronext NV	JPMorgan Chase Bank	(11.506)	(0,00)
107.906	Euronext NV	Morgan Stanley	(6.401)	(0,00)
(407.666)	Evonik Industries AG	Morgan Stanley	(2.182)	(0,00)
(223.902)	Evrz Plc	Morgan Stanley	(6.491)	(0,00)
(308.672)	Evrz Plc	JPMorgan Chase Bank	(9.277)	(0,00)
(3.300)	Exedy Corp	Morgan Stanley	(8)	(0,00)
(6.400)	EXEO Group Inc	Morgan Stanley	(82)	(0,00)
1.486.232	Expedia Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(126.215)	(0,01)
(17.500.000)	Expedia Group Inc	Goldman Sachs International	(1.115.000)	(0,04)
881.206	Expedia Group Inc	Morgan Stanley	(127.922)	(0,01)
677.227	Exxon Mobil Corp	Morgan Stanley	(21.097)	(0,00)
(1.600)	Ezaki Glico Co Ltd	Morgan Stanley	(16)	(0,00)
(13.314.944)	Facebook Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(388.880)	(0,01)
124.276	Fate Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(7.824)	(0,00)
(1.146.367)	Faurecia	JPMorgan Chase Bank	(42.930)	(0,00)
(3.918.848)	Faurecia	Morgan Stanley	(152.279)	(0,01)
(1.714.767)	Faurecia	Goldman Sachs International	(61.138)	(0,00)
6.700	FCC Co Ltd	Morgan Stanley	(3)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
62.506	Ferrari NV	JPMorgan Chase Bank	(144)	(0,00)
(4.377.952)	Fidelity National Information Services Inc	JPMorgan Chase Bank	(23.833)	(0,00)
2.277.495	Firststrand Ltd	Morgan Stanley	(4.859)	(0,00)
3.116.580	Firststrand Ltd	JPMorgan Chase Bank	(10.942)	(0,00)
(1.715.630)	Fisker Inc	JPMorgan Chase Bank	(181.972)	(0,01)
(439.779)	Five9 Inc	Morgan Stanley	(60.264)	(0,00)
(2.619.619)	Five9 Inc	JPMorgan Chase Bank	(79.977)	(0,00)
(1.198.222)	Five9 Inc	Goldman Sachs International	(171.869)	(0,01)
(1.247.229)	Flagstar Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(40.120)	(0,00)
(733.596)	FleetCor Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.360)	(0,00)
108.892	Flowers Foods Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.329)	(0,00)
1.919.809	Fluence Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(175.288)	(0,01)
(188)	Flughafen Zurich AG	Morgan Stanley	(1)	(0,00)
23	Fluidra SA	Morgan Stanley	(1)	(0,00)
38.400.639	Food & Life Cos Ltd	JPMorgan Chase Bank	(2.141)	(0,00)
9.200	Food & Life Cos Ltd	Morgan Stanley	(529)	(0,00)
(3)	Forbo Holding AG	Morgan Stanley	(7)	(0,00)
893.363	Ford Motor Co	JPMorgan Chase Bank	(33.969)	(0,00)
4.376.271	Fortive Corp	JPMorgan Chase Bank	(119.596)	(0,00)
(983)	Fortum OYJ	Morgan Stanley	(52)	(0,00)
(1.300)	FP Corp	Morgan Stanley	(58)	(0,00)
(3.887)	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	Morgan Stanley	(943)	(0,00)
1.600	Freee KK	Morgan Stanley	(495)	(0,00)
(3.122)	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Morgan Stanley	(731)	(0,00)
(170.024)	Freyr Battery SA	Morgan Stanley	(2.186)	(0,00)
(1.075.766)	Frontier Communications Parent Inc	Morgan Stanley	(68.275)	(0,00)
(635.481)	Frontier Communications Parent Inc	JPMorgan Chase Bank	(60.610)	(0,00)
(39)	Fuchs Petrolub SE	Morgan Stanley	(5)	(0,00)
4.800	Fuji Corp	Morgan Stanley	(83)	(0,00)
(5.700)	Fuji Electric Co Ltd	Morgan Stanley	(192)	(0,00)
2.400	Fuji Kyuko Co Ltd	Morgan Stanley	(26)	(0,00)
15.400	Fuji Media Holdings Inc	Morgan Stanley	(148)	(0,00)
5.700	Fuji Seal International Inc	Morgan Stanley	(4)	(0,00)
(69.524.725)	Fujikura Ltd	Morgan Stanley	(14.301)	(0,00)
(26.558.411)	Fujikura Ltd	JPMorgan Chase Bank	(4.981)	(0,00)
(200)	Fujitsu Ltd	Morgan Stanley	(61)	(0,00)
4.200	Fukuoka Financial Group Inc	Morgan Stanley	(41)	(0,00)
(99.329)	Full Truck Alliance Co Ltd	Morgan Stanley	(12.252)	(0,00)
(807.089)	Full Truck Alliance Co Ltd	Goldman Sachs International	(380.749)	(0,02)
5.900	FULLCAST Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(33)	(0,00)
3.300	Future Corp	Morgan Stanley	(107)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(301.500)	Galapagos NV	Goldman Sachs International	(862)	(0,00)
(95)	Galenica AG	Morgan Stanley	(8)	(0,00)
47.468	Galp Energia SGPS SA	Morgan Stanley	(2.418)	(0,00)
(992.311)	Gazprom Oao	JPMorgan Chase Bank	(1.353)	(0,00)
154.253	GEA Group AG	Morgan Stanley	(300)	(0,00)
1.039.304	Geberit AG	Morgan Stanley	(46.279)	(0,00)
1.651.840	Geberit AG	JPMorgan Chase Bank	(61.911)	(0,00)
(415.132)	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	(16.136)	(0,00)
(288.392)	Generac Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.551)	(0,00)
4.271.858	General Electric Co	JPMorgan Chase Bank	(51.503)	(0,00)
536.865	General Electric Co	Morgan Stanley	(29.376)	(0,00)
938.735	General Mills Inc	Morgan Stanley	(87.699)	(0,01)
101.781	General Mills Inc	Goldman Sachs International	(9.140)	(0,00)
142.497	General Mills Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.575)	(0,00)
813.604	Genmab A/S	Morgan Stanley	(7.024)	(0,00)
(912.379)	Genmab A/S	JPMorgan Chase Bank	(7.599)	(0,00)
(3.133)	GFT Technologies SE	Morgan Stanley	(593)	(0,00)
414.921	Gildan Activewear Inc	JPMorgan Chase Bank	(14.459)	(0,00)
284.228	Gildan Activewear Inc	Goldman Sachs International	(54.673)	(0,00)
241.680	Gildan Activewear Inc	Morgan Stanley	(13.117)	(0,00)
(1.623)	Givaudan SA	Morgan Stanley	(4.174)	(0,00)
1.154.141	GlaxoSmithKline Plc	JPMorgan Chase Bank	(104.732)	(0,01)
592.235	GlaxoSmithKline Plc	Morgan Stanley	(11.971)	(0,00)
(912.388)	GlaxoSmithKline Plc	Goldman Sachs International	(309.612)	(0,01)
(3.214)	Global Fashion Group SA	Morgan Stanley	(59)	(0,00)
864.368	Globalfoundries Inc	Goldman Sachs International	(98.700)	(0,01)
(4.200)	Glory Ltd	Morgan Stanley	(76)	(0,00)
5.700	GMO internet Inc	Morgan Stanley	(908)	(0,00)
4.200	GMO Payment Gateway Inc	Morgan Stanley	(937)	(0,00)
3.955.383	GN Store Nord AS	JPMorgan Chase Bank	(22.430)	(0,00)
384.088	GN Store Nord AS	Morgan Stanley	(2.975)	(0,00)
68.300	GoDaddy Inc Class A	Morgan Stanley	(13.799)	(0,00)
342.735	GoDaddy Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(58.870)	(0,00)
1.400	Goldwin Inc	Morgan Stanley	(71)	(0,00)
(31.018)	Goodyear Tire & Rubber Co	Morgan Stanley	(2.180)	(0,00)
(4.777.461)	Graphic Packaging Holding Co	JPMorgan Chase Bank	(182.616)	(0,01)
(811.077)	Graphic Packaging Holding Co	Morgan Stanley	(40.441)	(0,00)
29.400	Gree Inc	Morgan Stanley	(323)	(0,00)
(816.276)	GreenSky Inc Class A	Morgan Stanley	(16.515)	(0,00)
46.629	Grifols SA	Morgan Stanley	(2.480)	(0,00)
(263.232)	Grifols SA	Goldman Sachs International	(65.799)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(206)	Grupo Catalana Occidente SA	Morgan Stanley	(29)	(0,00)
(21.600)	GS Yuasa Corp	Morgan Stanley	(274)	(0,00)
219.295	Guidewire Software Inc	Morgan Stanley	(8.691)	(0,00)
(3.323.903)	H Lundbeck A/S	Morgan Stanley	(16.326)	(0,00)
(12.858.404)	H Lundbeck A/S	JPMorgan Chase Bank	(57.377)	(0,00)
(5.459)	Hamburger Hafen und Logistik AG	Morgan Stanley	(460)	(0,00)
(2.570)	Hannover Rueck SE	Morgan Stanley	(1.761)	(0,00)
73.438	Hargreaves Lansdown Plc	Morgan Stanley	(1.706)	(0,00)
478.958	Harley-Davidson Inc	Morgan Stanley	(10.781)	(0,00)
456.220	Harmony Biosciences Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(28.011)	(0,00)
163.091	Harmony Biosciences Holdings Inc	Morgan Stanley	(7.841)	(0,00)
(26.200)	Hazama Ando Corp	Morgan Stanley	(158)	(0,00)
3.367.937	HCA Healthcare Inc	Morgan Stanley	(185.512)	(0,01)
(457.683)	Healthcare Trust of America Inc Class A	Morgan Stanley	(7.948)	(0,00)
104.700	Heidelbergcement AG	Morgan Stanley	(1.056)	(0,00)
(3.700)	Heiwa Real Estate Co Ltd	Morgan Stanley	(226)	(0,00)
4.400	Heiwado Co Ltd	Morgan Stanley	(10)	(0,00)
24.150	Hella GmbH & Co KGaA	Morgan Stanley	(170)	(0,00)
(117.603)	Hello Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.663)	(0,00)
(710.144)	Hello Group Inc	Goldman Sachs International	(210.636)	(0,01)
1.370.014	Henderson Land Development Co Ltd	Morgan Stanley	(18.392)	(0,00)
1.241.649	Henderson Land Development Co Ltd	Goldman Sachs International	(22.466)	(0,00)
1.575.818	Hennes & Mauritz AB	Morgan Stanley	(13.596)	(0,00)
4.473.635	Hennes & Mauritz AB	Goldman Sachs International	(29.428)	(0,00)
2.272.303	Hennes & Mauritz AB	JPMorgan Chase Bank	(12.713)	(0,00)
(3.298.068)	Herman Miller Inc	Goldman Sachs International	(435.918)	(0,02)
4.545.128	Hexagon AB	Morgan Stanley	(66.201)	(0,00)
15.348.922	Hexagon AB	JPMorgan Chase Bank	(67.761)	(0,00)
(4.362.399)	Hexcel Corp	Morgan Stanley	(602.488)	(0,03)
72.718	Hexpol AB	Morgan Stanley	(4.444)	(0,00)
(1.100)	Hikari Tsushin Inc	Morgan Stanley	(52)	(0,00)
(182.700)	Hikma Pharmaceuticals Plc	JPMorgan Chase Bank	(1.320)	(0,00)
(531.560)	Hikma Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs International	(66.885)	(0,00)
800	Hirose Electric Co Ltd	Morgan Stanley	(56)	(0,00)
2.500	Hitachi Construction Machinery Co Ltd	Morgan Stanley	(26)	(0,00)
(8.400)	Hitachi Transport System Ltd	Morgan Stanley	(575)	(0,00)
8.800	Hitachi Zosen Corp	Morgan Stanley	(31)	(0,00)
(7.726)	HOCHTIEF AG	Morgan Stanley	(2.249)	(0,00)
(22.100)	Hokkaido Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	(282)	(0,00)
(36.100)	Hokuriku Electric Power Co	Morgan Stanley	(263)	(0,00)
560.903	HollyFrontier Corp	Morgan Stanley	(22.546)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
19.471	Holmen AB	Morgan Stanley	(4.907)	(0,00)
570.815	Homeserve Plc	Morgan Stanley	(12.314)	(0,00)
44.483.804	Honda Motor Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(2.938)	(0,00)
18.285.319	Honda Motor Co Ltd	Morgan Stanley	(9.797)	(0,00)
(210.119)	Honest Co Inc	Morgan Stanley	(32.904)	(0,00)
946.393	Honeywell International Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.597)	(0,00)
11.121.897	Honeywell International Inc	Morgan Stanley	(318.752)	(0,01)
(13.886.657)	Hong Kong Exchanges & Clearing	Goldman Sachs International	(160.889)	(0,01)
(3.707.209)	Hong Kong Exchanges & Clearing	JPMorgan Chase Bank	(9.236)	(0,00)
(1.380.744)	Horizon Therapeutics Plc	JPMorgan Chase Bank	(20.194)	(0,00)
810.043	Hormel Foods Corp	JPMorgan Chase Bank	(119.526)	(0,01)
3.585.651	Hormel Foods Corp	Morgan Stanley	(498.280)	(0,02)
5.831.307	Hormel Foods Corp	JPMorgan Chase Bank	(501.750)	(0,03)
(4.660)	Hornbach Baumarkt AG	Morgan Stanley	(910)	(0,00)
(2.700)	Hoshizaki Corp	Morgan Stanley	(108)	(0,00)
100	Hoya Corp	Morgan Stanley	(35)	(0,00)
50.763	HP Inc	Morgan Stanley	(611)	(0,00)
277.590	Huaneng Power International Inc	Goldman Sachs International	(4.355)	(0,00)
1.167.318	Huaneng Power International Inc	JPMorgan Chase Bank	(47.913)	(0,00)
(643.937)	HubSpot Inc	Morgan Stanley	(68.056)	(0,00)
(1.269.070)	HubSpot Inc	JPMorgan Chase Bank	(183.781)	(0,01)
(20.700)	Hulic Co Ltd	Morgan Stanley	(337)	(0,00)
318.605	Humana Inc	Morgan Stanley	(2.620)	(0,00)
(403.547)	Hybe Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(723)	(0,00)
(312)	Hypoport SE	Morgan Stanley	(654)	(0,00)
(953.315)	Hyundai Mobis Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(8.674)	(0,00)
130.383	Hyundai Motor Co	Morgan Stanley	(863)	(0,00)
(533.734)	Hyundai Motor Co	Morgan Stanley	(68.576)	(0,00)
(465.864)	Hyundai Motor Co Ltd	Goldman Sachs International	(59.589)	(0,00)
(196.382)	Hyundai Motor Co Ltd	Morgan Stanley	(29.645)	(0,00)
(2.168.412)	IAC Interactivecorp	JPMorgan Chase Bank	(44.151)	(0,00)
(355.200)	IAC Interactivecorp	Goldman Sachs International	(26.126)	(0,00)
236.224	Iberdrola SA	Morgan Stanley	(2.535)	(0,00)
6.700	Ibiden Co Ltd	Morgan Stanley	(517)	(0,00)
243.314	Icon Plc	JPMorgan Chase Bank	(5.190)	(0,00)
790.070	Icon Plc	Morgan Stanley	(67.190)	(0,00)
722.424	Idorsia Ltd	JPMorgan Chase Bank	(19.902)	(0,00)
422.108	iHeartMedia Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(40.015)	(0,00)
85.625	iHeartMedia Inc Class A	Morgan Stanley	(8.763)	(0,00)
300.089	Il-VI Inc	Goldman Sachs International	(34.945)	(0,00)
5.344.360	Illinois Tool Works Inc	JPMorgan Chase Bank	(458.487)	(0,03)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
1.104.419	Illinois Tool Works Inc	Morgan Stanley	(53.299)	(0,00)
2.883.962	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs International	(232.044)	(0,01)
(5.200)	Inabata & Co Ltd	Morgan Stanley	(101)	(0,00)
55.811	Incyte Corp	JPMorgan Chase Bank	(8.552)	(0,00)
778.357	Incyte Corp	Morgan Stanley	(25.935)	(0,00)
(10.772)	Indra Sistemas SA	Morgan Stanley	(28)	(0,00)
68.467	Industria de Diseno Textil SA	Morgan Stanley	(3.561)	(0,00)
4.669	Indutrade AB	Morgan Stanley	(787)	(0,00)
(91.931)	Infineon Technologies AG	Morgan Stanley	(1.890)	(0,00)
(858.750)	Infrastructure and Energy Alternatives Inc	Goldman Sachs International	(220.561)	(0,01)
800.024	ING Groep NV	Morgan Stanley	(53.364)	(0,00)
1.886.693	ING Groep NV	Goldman Sachs International	(135.728)	(0,01)
(248.286)	Inhibrx Inc	Morgan Stanley	(4.043)	(0,00)
5.751	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	Morgan Stanley	(12)	(0,00)
(225.591)	Inovio Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(3.982)	(0,00)
5.800	Inpex Corp	Morgan Stanley	(88)	(0,00)
279.820	Inpost SA	Morgan Stanley	(49.139)	(0,00)
(665.158)	Insmed Inc	JPMorgan Chase Bank	(25.899)	(0,00)
(1.060.610)	Insmed Inc	Goldman Sachs International	(37.460)	(0,00)
(1.154.267)	Insmed Inc	Morgan Stanley	(47.333)	(0,00)
(3.686.977)	Insulet Corp	Goldman Sachs International	(123.111)	(0,01)
(353.035)	Integer Holdings Corp	Goldman Sachs International	(718)	(0,00)
125.416	Intel Corp	Morgan Stanley	(3.258)	(0,00)
(42.579)	Intellia Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.593)	(0,00)
(103.283)	Intellia Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(7.146)	(0,00)
(567.946)	Intellia Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(135.682)	(0,01)
15.500.000	International Consolidated Airlines Group SA	Société Générale	(485.383)	(0,02)
626.263	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs International	(49.407)	(0,00)
926.670	International Flavors & Fragrances Inc	Morgan Stanley	(95.290)	(0,01)
375.859	International Flavors & Fragrances Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.401)	(0,00)
1.638.007	International Paper Co	JPMorgan Chase Bank	(84.633)	(0,01)
1.222.465	International Paper Co	Morgan Stanley	(29.847)	(0,00)
(4.100)	Internet Initiative Japan Inc	Morgan Stanley	(41)	(0,00)
1.126.283	Interpublic Group of Cos Inc	Morgan Stanley	(32.609)	(0,00)
399.758	Interpublic Group of Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(20.511)	(0,00)
802.559	Intesa Sanpaolo SpA	JPMorgan Chase Bank	(8.219)	(0,00)
14.300.000	Intesa Sanpaolo SpA	Société Générale	(122.543)	(0,01)
183.262	Intra-Cellular Therapies Inc	JPMorgan Chase Bank	(23.638)	(0,00)
230.868	Intra-Cellular Therapies Inc	Goldman Sachs International	(30.093)	(0,00)
94.967	Intra-Cellular Therapies Inc	Morgan Stanley	(12.590)	(0,00)
886.595	Intuitive Surgical Inc	Morgan Stanley	(61.826)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
1.031.599	Intuitive Surgical Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.979)	(0,00)
400	Invincible Investment Corp	Morgan Stanley	(129)	(0,00)
(329.184)	Ionis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(2.276)	(0,00)
(479.226)	Iovance Biotherapeutics Inc	Morgan Stanley	(94.470)	(0,01)
286.714	Ipsen	Morgan Stanley	(1.494)	(0,00)
2.200	IR Japan Holdings Ltd	Morgan Stanley	(172)	(0,00)
73.484	iRhythm Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.148)	(0,00)
334.731	iRhythm Technologies Inc	Goldman Sachs International	(15.573)	(0,00)
48.919	iRhythm Technologies Inc	Morgan Stanley	(6.159)	(0,00)
(86.800)	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	Morgan Stanley	(76)	(0,00)
(38.334)	iSignthis Ltd	Morgan Stanley	(28.400)	(0,00)
(4.300)	Isuzu Motors Ltd	Morgan Stanley	(27)	(0,00)
(700)	ITOCU Corp	Morgan Stanley	(7)	(0,00)
(1.700)	Itochu Techno-Solutions Corp	Morgan Stanley	(4)	(0,00)
(12.500)	Itoham Yoneyku Holdings Inc	Morgan Stanley	(22)	(0,00)
(2.093.438)	Itron Inc	Morgan Stanley	(81.071)	(0,00)
7.000	Iwatani Corp	Morgan Stanley	(298)	(0,00)
(5.400)	Izumi Co Ltd	Morgan Stanley	(41)	(0,00)
(46.900)	J Front Retailing Co Ltd	Morgan Stanley	(182)	(0,00)
(2.800)	Jaccs Co Ltd	Morgan Stanley	(31)	(0,00)
(1.389)	Jackson Financial Inc Class A	Morgan Stanley	(15.175)	(0,00)
2.100	Japan Airlines Co Ltd	Morgan Stanley	(225)	(0,00)
5.900	Japan Airport Terminal Co Ltd	Morgan Stanley	(124)	(0,00)
(13.700)	Japan Material Co Ltd	Morgan Stanley	(115)	(0,00)
100	Japan Metropolitan Fund Invest	Morgan Stanley	(2)	(0,00)
7.300	Japan Post Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(43)	(0,00)
(23.600)	Japan Steel Works Ltd	Morgan Stanley	(154)	(0,00)
7.000.000	Jazz Investments I Ltd	Goldman Sachs International	(85.597)	(0,01)
(11.864)	Jenoptik AG	Morgan Stanley	(1.807)	(0,00)
233.323	Jeronimo Martins SGPS SA	JPMorgan Chase Bank	(2.305)	(0,00)
(78.122.291)	JFE Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(16.165)	(0,00)
(2.100)	JFE Holdings Inc	Morgan Stanley	(10)	(0,00)
17.700	JGC Holdings Corp	Morgan Stanley	(11)	(0,00)
(2.000)	JINS Holdings Inc	Morgan Stanley	(87)	(0,00)
(1.026.463)	Jiumaojiu International Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(51.189)	(0,00)
(1.738.758)	Jiumaojiu International Holdings Ltd	Morgan Stanley	(33.410)	(0,00)
(3.852.400)	Jiumaojiu International Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	(136.734)	(0,01)
1.187.413	JM Smucker Co	Morgan Stanley	(18.417)	(0,00)
1.330.194	JM Smucker Co	JPMorgan Chase Bank	(37.690)	(0,00)
1.097.225	JM Smucker Co	Goldman Sachs International	(102.268)	(0,01)
3.185.862	Johnson & Johnson	JPMorgan Chase Bank	(132.714)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
666.846	Johnson & Johnson	Morgan Stanley	(11.223)	(0,00)
324.135	Johnson Matthey Plc	JPMorgan Chase Bank	(16.830)	(0,00)
429.373	Johnson Matthey Plc	Morgan Stanley	(31.223)	(0,00)
138.097.248	JSR Corp	JPMorgan Chase Bank	(110.168)	(0,01)
30.408.316	JSR Corp	Morgan Stanley	(5.406)	(0,00)
326.299	Julius Baer Group Ltd	Morgan Stanley	(13.228)	(0,00)
330.340	Julius Baer Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(10.345)	(0,00)
(4.389.151)	Just Eat Takeaway.com NV	Goldman Sachs International	(16.064)	(0,00)
24.300.000	Just Eat Takeaway.com NV	Société Générale	(580.603)	(0,02)
(317.337)	Just Eat Takeaway.com NV	JPMorgan Chase Bank	(38.490)	(0,00)
(58.320)	Just Eat Takeaway.com NV	Morgan Stanley	(7.426)	(0,00)
(2.909)	Jyske Bank	Morgan Stanley	(71)	(0,00)
(14.104)	K+S AG	Morgan Stanley	(878)	(0,00)
(182.279)	K+S AG Class Reg	Morgan Stanley	(13.633)	(0,00)
(9.000)	Kagome Co Ltd	Morgan Stanley	(366)	(0,00)
(2.900)	Kaken Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	(40)	(0,00)
(100)	Kamigumi Co Ltd	Morgan Stanley	(0)	(0,00)
(5.000)	Kanamoto Co Ltd	Morgan Stanley	(137)	(0,00)
46.696.959	Kaneka Corp	JPMorgan Chase Bank	(69.926)	(0,00)
12.115.775	Kaneka Corp	Morgan Stanley	(2.991)	(0,00)
(69.512.047)	Kansai Paint Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(54.282)	(0,00)
(65.934.335)	Kansai Paint Co Ltd	Morgan Stanley	(38.413)	(0,00)
10.811.137	KAO Corp	Morgan Stanley	(317)	(0,00)
(3.800)	Katitas Co Ltd	Morgan Stanley	(81)	(0,00)
(6.000)	Kawasaki Heavy Industries Ltd	Morgan Stanley	(41)	(0,00)
(5.400)	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	Morgan Stanley	(1.154)	(0,00)
910.735	KBC Group NV	Morgan Stanley	(26.910)	(0,00)
4.900	KeePer Technical Laboratory Co Ltd	Morgan Stanley	(111)	(0,00)
(18.900)	Keikyu Corp	Morgan Stanley	(112)	(0,00)
(2.600)	Keio Corp	Morgan Stanley	(121)	(0,00)
1.503.002	Kellogg Co	Morgan Stanley	(18.444)	(0,00)
680.242	Kellogg Co	Goldman Sachs International	(10.084)	(0,00)
688.240	Kellogg Co	JPMorgan Chase Bank	(14.644)	(0,00)
(205)	Kemira OYJ	Morgan Stanley	(6)	(0,00)
2.298.839	Kennametal Inc	JPMorgan Chase Bank	(39.538)	(0,00)
(274)	Kesko OYJ	Morgan Stanley	(13)	(0,00)
(5.800)	Kewpie Corp	Morgan Stanley	(66)	(0,00)
(1.027.566)	KGHM Polska Miedz SA	JPMorgan Chase Bank	(21.229)	(0,00)
(1.900)	KH Neochem Co Ltd	Morgan Stanley	(4)	(0,00)
(239.660)	Kia Corp	JPMorgan Chase Bank	(9.504)	(0,00)
(3.400)	Kikkoman Corp	Morgan Stanley	(496)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
1.244.319	Kimberly-Clark Corp	JPMorgan Chase Bank	(61.771)	(0,00)
1.780.766	Kimberly-Clark Corp	Morgan Stanley	(83.212)	(0,00)
625.561	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs International	(35.360)	(0,00)
902.212	Kingfisher Plc	JPMorgan Chase Bank	(21.011)	(0,00)
992.160	Kingfisher Plc	Morgan Stanley	(18.351)	(0,00)
(25.985.821)	Kirin Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(4.019)	(0,00)
(26.140.192)	Kirin Holdings Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(5.086)	(0,00)
(2.500)	Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	(173)	(0,00)
33.209.819	Kobe Steel Ltd	Morgan Stanley	(6.449)	(0,00)
51.716.593	Kobe Steel Ltd	JPMorgan Chase Bank	(18.928)	(0,00)
1.200	Koei Tecmo Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(87)	(0,00)
700.000.000	Koei Tecmo Holdings Co Ltd	Société Générale	(12.641)	(0,00)
2.400	Kohnan Shoji Co Ltd	Morgan Stanley	(1)	(0,00)
(7.500)	Kokuyo Co Ltd	Morgan Stanley	(152)	(0,00)
9.300	Komatsu Ltd	Morgan Stanley	(275)	(0,00)
(600)	Komeri Co Ltd	Morgan Stanley	(18)	(0,00)
76.277	Kone OYJ	Morgan Stanley	(3.337)	(0,00)
340.069	Kone OYJ	JPMorgan Chase Bank	(43.353)	(0,00)
(44.352)	Konecranes OYJ	Morgan Stanley	(1.621)	(0,00)
(6.400)	Konica Minolta Inc	Morgan Stanley	(49)	(0,00)
88.000	Koninklijke KPN NV	Morgan Stanley	(4.423)	(0,00)
33.099	Koninklijke KPN NV	JPMorgan Chase Bank	(2.130)	(0,00)
3.600	Kotobuki Spirits Co Ltd	Morgan Stanley	(164)	(0,00)
274.474	Kraft Heinz Co	Morgan Stanley	(5.005)	(0,00)
753.005	Kroger Co	Morgan Stanley	(4.505)	(0,00)
284.932	Kroger Co	JPMorgan Chase Bank	(21.259)	(0,00)
84.583	Kroger Co	Goldman Sachs International	(8.496)	(0,00)
4.600	K's Holdings Corp	Morgan Stanley	(8)	(0,00)
(20.100)	Kubota Corp	Morgan Stanley	(753)	(0,00)
432.526	Kuehne+Nagel International AG	Morgan Stanley	(22.369)	(0,00)
1.074.594	Kuehne+Nagel International AG	JPMorgan Chase Bank	(24.284)	(0,00)
(8.700)	Kumagai Gumi Co Ltd	Morgan Stanley	(45)	(0,00)
55.019	Kura Oncology Inc	Morgan Stanley	(504)	(0,00)
17.991	Kura Oncology Inc	JPMorgan Chase Bank	(586)	(0,00)
1.600	Kura Sushi Inc	Morgan Stanley	(55)	(0,00)
(13.900)	Kuraray Co Ltd	Morgan Stanley	(165)	(0,00)
500	Kusuri no Aoki Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(1)	(0,00)
281.405	Kymera Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(24.984)	(0,00)
6.900	Kyoritsu Maintenance Co Ltd	Morgan Stanley	(2)	(0,00)
(36.500)	Kyushu Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	(579)	(0,00)
(39)	Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	Morgan Stanley	(12)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
683.145	Lam Research Corp	Goldman Sachs International	(88.866)	(0,01)
143.521	Lam Research Corp	Morgan Stanley	(13.035)	(0,00)
203.174	Lamar Advertising Co Class A	Goldman Sachs International	(4.945)	(0,00)
1.076.899	Lamar Advertising Co Class A	Morgan Stanley	(41.530)	(0,00)
1.104.095	Lamar Advertising Co Class A	JPMorgan Chase Bank	(74.845)	(0,00)
157.025	Lamb Weston Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(16.266)	(0,00)
347.393	Landstar System Inc	Morgan Stanley	(21.821)	(0,00)
725.593	Landstar System Inc	JPMorgan Chase Bank	(43.276)	(0,00)
(2.613.827)	Lattice Semiconductor Corp	JPMorgan Chase Bank	(23.451)	(0,00)
(788)	LEG Immobilien AG	Morgan Stanley	(396)	(0,00)
835.687	Legal & General Group Plc	Morgan Stanley	(59.895)	(0,00)
1.873.808	Legal & General Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(56.519)	(0,00)
739.524	Leggett & Platt Inc	Morgan Stanley	(4.199)	(0,00)
(95.555)	LeMaitre Vascular Inc	Goldman Sachs International	(5.218)	(0,00)
508.081	Lennox International Inc	Morgan Stanley	(24.816)	(0,00)
649.858	Lennox International Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.767)	(0,00)
(1.236.926)	Leonardo SpA	Goldman Sachs International	(1.603)	(0,00)
(2.803.018)	LG Chem Ltd	Morgan Stanley	(385.736)	(0,02)
(7.766.352)	LG Chem Ltd	Goldman Sachs International	(1.855.490)	(0,08)
(1.984.567)	LG Chem Ltd	JPMorgan Chase Bank	(246.807)	(0,01)
(1.400.538)	Li Ning Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(6.534)	(0,00)
(160.371)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	JPMorgan Chase Bank	(14.760)	(0,00)
(6.244)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	Morgan Stanley	(63)	(0,00)
(979.237)	Life Time Group Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(151.879)	(0,01)
9.000	Lifenet Insurance Co	Morgan Stanley	(99)	(0,00)
(5.600)	Lintec Corp	Morgan Stanley	(179)	(0,00)
(603.048)	Lithia Motors Inc	JPMorgan Chase Bank	(16.771)	(0,00)
(816.694)	Lithia Motors Inc Class A	Morgan Stanley	(11.414)	(0,00)
(438.773)	Lithia Motors Inc Class A	Goldman Sachs International	(70.907)	(0,00)
379.565	Live Nation Entertainment Inc	Morgan Stanley	(56.740)	(0,00)
1.347.699	Live Nation Entertainment Inc	JPMorgan Chase Bank	(150.644)	(0,01)
(12.000)	LIXIL Group Corp	Morgan Stanley	(380)	(0,00)
(2.643.415)	Lloyds Banking Group Plc	Morgan Stanley	(15.390)	(0,00)
658.211	Lloyds Banking Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(11.709)	(0,00)
(2.074.897)	Lloyds Banking Group Plc	Goldman Sachs International	(214.939)	(0,01)
(2.494.641)	London Stock Exchange Group Plc	Goldman Sachs International	(231.158)	(0,01)
(1.398.446)	London Stock Exchange Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(32.660)	(0,00)
(294.421)	LondonMetric Property Plc	Morgan Stanley	(72.152)	(0,00)
156	Lonza Group AG	Morgan Stanley	(133)	(0,00)
197.398	Lovesac Co	Morgan Stanley	(4.908)	(0,00)
(1.591.291)	Lukoil PJSC	JPMorgan Chase Bank	(8.189)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
499.327	Lumen Technologies Inc	Morgan Stanley	(9.000)	(0,00)
129.276	Lumen Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.896)	(0,00)
122.481	Luzhou Laojiao Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(17.641)	(0,00)
1.848.595	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Morgan Stanley	(79.857)	(0,00)
3.265.074	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Goldman Sachs International	(634.605)	(0,03)
606.599	Lyft Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(73.225)	(0,00)
2.069.347	LyondellBasell Industries Class A	Morgan Stanley	(62.971)	(0,00)
1.535.403	LyondellBasell Industries Class A	JPMorgan Chase Bank	(21.437)	(0,00)
(3.200)	M&A Capital Partners Co Ltd	Morgan Stanley	(9)	(0,00)
(2.500)	Mabuchi Motor Co Ltd	Morgan Stanley	(103)	(0,00)
(3.100)	Macnica Fuji Electronics Holdings Inc	Morgan Stanley	(16)	(0,00)
(959.690)	Madison Square Garden Sports Corp Class A	Morgan Stanley	(38.866)	(0,00)
(14.906)	Madison Square Garden Sports Corp Class A	Goldman Sachs International	(1.434)	(0,00)
(1.527.599)	Madison Square Garden Sports Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(107.586)	(0,01)
955.272	Magellan Midstream Partners LP	JPMorgan Chase Bank	(54.177)	(0,00)
(218.775)	Magnit PJSC	JPMorgan Chase Bank	(48.913)	(0,00)
(408.440)	Magnit PJSC	Morgan Stanley	(42.046)	(0,00)
(306.285)	Magnit PJSC	Goldman Sachs International	(5.313)	(0,00)
(103.055)	Magnitogorsk Iron and Steel Works	Goldman Sachs International	(46.299)	(0,00)
(4.300)	Makino Milling Machine Co Ltd	Morgan Stanley	(243)	(0,00)
6.200	Mandom Corp	Morgan Stanley	(3)	(0,00)
216.097	Mapfre SA	Morgan Stanley	(4.187)	(0,00)
241.995	Mapfre SA	Goldman Sachs International	(4.840)	(0,00)
(180.347)	Marathon Oil Corp	JPMorgan Chase Bank	(2.185)	(0,00)
(140.267)	Marks & Spencer Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(5.073)	(0,00)
(73.124)	Marks & Spencer Group Plc	Morgan Stanley	(2.642)	(0,00)
131.099	Marriott Vacations Worldwide Corp	Goldman Sachs International	(261)	(0,00)
(58.200)	Marubeni Corp	Morgan Stanley	(625)	(0,00)
(7.200)	Maruha Nichiro Corp	Morgan Stanley	(306)	(0,00)
(5.500)	Maruwa Unyu Kikan Co Ltd	Morgan Stanley	(139)	(0,00)
456.713	Masco Corp	Morgan Stanley	(32.327)	(0,00)
984.563	Masco Corp	JPMorgan Chase Bank	(36.432)	(0,00)
1.185.318	Masco Corp	Goldman Sachs International	(188.007)	(0,01)
2.750.528	MasTec Inc	JPMorgan Chase Bank	(78.604)	(0,00)
16.600	Matsui Securities Co Ltd	Morgan Stanley	(58)	(0,00)
24.600	Mazda Motor Corp	Morgan Stanley	(510)	(0,00)
(20)	MBB SE	Morgan Stanley	(11)	(0,00)
1.382.480	McCormick & Co Inc	JPMorgan Chase Bank	(271.095)	(0,01)
469.133	McCormick & Co Inc	Morgan Stanley	(23.928)	(0,00)
92.070	McCormick & Co Inc	Goldman Sachs International	(18.168)	(0,00)
15.200	Medical Data Vision Co Ltd	Morgan Stanley	(320)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
1.785.474	Mediobanca SpA	Goldman Sachs International	(103.494)	(0,01)
559.243	Mediobanca SpA	Morgan Stanley	(27.122)	(0,00)
(1.872)	Medios AG	Morgan Stanley	(298)	(0,00)
(19.100)	Medipal Holdings Corp	Morgan Stanley	(204)	(0,00)
16.400	Medley Inc	Morgan Stanley	(357)	(0,00)
434.930	Medpace Holdings Inc	Morgan Stanley	(16.331)	(0,00)
(3.700)	Megachips Corp	Morgan Stanley	(21)	(0,00)
(5.800)	Megmilk Snow Brand Co Ltd	Morgan Stanley	(216)	(0,00)
(6.600)	Meidensha Corp	Morgan Stanley	(89)	(0,00)
(1.400)	Meitec Corp	Morgan Stanley	(17)	(0,00)
55.800.000	Meituan	Société Générale	(262.678)	(0,01)
(16.004.893)	Meituan Class B	Société Générale	(61.108)	(0,00)
(57.437)	Melrose Indust Plc	JPMorgan Chase Bank	(9.495)	(0,00)
401.176	MercadoLibre Inc	Morgan Stanley	(5.739)	(0,00)
1.900	Mercari Inc	Morgan Stanley	(125)	(0,00)
972.528	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	(12.304)	(0,00)
(429.683)	Merck & Co Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.090)	(0,00)
(1.687.974)	Merck & Co Inc	Goldman Sachs International	(7.556)	(0,00)
(1.283)	Merck KGaA	Morgan Stanley	(1.194)	(0,00)
1.452	Merlin Properties Socimi SA	Morgan Stanley	(31)	(0,00)
6.690.383	Meyer Burger Technology AG	Goldman Sachs International	(4.706)	(0,00)
(11.000.000)	Microchip Technology Inc	Goldman Sachs International	(1.072.875)	(0,04)
(2.375.561)	Micron Technology Inc	JPMorgan Chase Bank	(21.867)	(0,00)
(44.683)	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	(1.465)	(0,00)
3.358.825	Middleby Corp	Goldman Sachs International	(19.209)	(0,00)
(7.100)	Minebea Mitsumi Inc	Morgan Stanley	(211)	(0,00)
(338.094)	Mirati Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(35.059)	(0,00)
141.030.161	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JPMorgan Chase Bank	(7.508)	(0,00)
146.982.517	Mitsubishi Corp	Morgan Stanley	(55.430)	(0,00)
238.605.626	Mitsubishi Corp	JPMorgan Chase Bank	(115.949)	(0,01)
20.442.708	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	Morgan Stanley	(5.260)	(0,00)
5.300	Mitsubishi Motors Corp	Morgan Stanley	(22)	(0,00)
49.394.764	Mitsui & Co Ltd	Morgan Stanley	(15.971)	(0,00)
94.182.562	Mitsui & Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(74.236)	(0,00)
137.339.723	Mitsui & Co Ltd	Goldman Sachs International	(97.008)	(0,01)
(38.478.474)	Mitsui Chemicals Inc	JPMorgan Chase Bank	(38.879)	(0,00)
(1.500)	Mitsui High-Tec Inc	Morgan Stanley	(183)	(0,00)
24.017.343	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	Morgan Stanley	(9.119)	(0,00)
4.034.393	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(339)	(0,00)
(6.400)	Mitsui OSK Lines Ltd	Morgan Stanley	(530)	(0,00)
9.200	Miura Co Ltd	Morgan Stanley	(3)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
3.600	Mixi Inc	Morgan Stanley	(17)	(0,00)
96.600	Mizuho Financial Group Inc	Morgan Stanley	(1.656)	(0,00)
310.714	MKS Instruments Inc	JPMorgan Chase Bank	(49.826)	(0,00)
60.160	Mobile Telesystems ADR	Morgan Stanley	(1.994)	(0,00)
36.968.816	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	JPMorgan Chase Bank	(2.793)	(0,00)
29.355.661	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	Goldman Sachs International	(6.913)	(0,00)
(887.261)	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(6.730)	(0,00)
1.524.831	Molson Coors Beverage Co Class B	Morgan Stanley	(29.676)	(0,00)
114.292	Molson Coors Beverage Co Class B	JPMorgan Chase Bank	(943)	(0,00)
398.752	Molson Coors Beverage Co Class B	Goldman Sachs International	(9.489)	(0,00)
(100)	Monogatari Corp	Morgan Stanley	(3)	(0,00)
22.000	MonotaRO Co Ltd	Morgan Stanley	(778)	(0,00)
435.224	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	(32.468)	(0,00)
1.087.155	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs International	(77.180)	(0,00)
168.540	Monster Beverage Corp	JPMorgan Chase Bank	(28.668)	(0,00)
(33.065)	Monte Rosa Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.042)	(0,00)
(587.241)	Monte Rosa Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(222.184)	(0,01)
2.318	Mowi ASA	Morgan Stanley	(146)	(0,00)
9.600	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(580)	(0,00)
935.697	MTU Aero Engines AG	JPMorgan Chase Bank	(74.874)	(0,00)
(6.400)	Nagase & Co Ltd	Morgan Stanley	(80)	(0,00)
(14.900)	Nagoya Railroad Co Ltd	Morgan Stanley	(159)	(0,00)
(9.200)	Nankai Electric Railway Co Ltd	Morgan Stanley	(98)	(0,00)
(735)	Naturgy Energy Group SA	Morgan Stanley	(35)	(0,00)
14.800.000	NatWest Group PLC	Société Générale	(311.672)	(0,01)
(1.092.090)	nCino Inc	Morgan Stanley	(11.066)	(0,00)
1.400	NEC Networks & System Integration Corp	Morgan Stanley	(9)	(0,00)
(1.278.645)	Nedbank Group Ltd	Goldman Sachs International	(2.079)	(0,00)
(5.519.010)	Nedbank Group Ltd	Morgan Stanley	(6.518)	(0,00)
(1.286)	Nemetschek SE	Morgan Stanley	(595)	(0,00)
(2.812.575)	Neste Oil OYJ	Morgan Stanley	(246.139)	(0,01)
193.829	Neste Oil OYJ	JPMorgan Chase Bank	(1.057)	(0,00)
(406)	Neste OYJ	Morgan Stanley	(12)	(0,00)
(60.806)	Nestle SA	Morgan Stanley	(9.471)	(0,00)
11.200	NET One Systems Co Ltd	Morgan Stanley	(466)	(0,00)
789.019	NetEase Inc	JPMorgan Chase Bank	(60.959)	(0,00)
556.643	NetEase Inc	Goldman Sachs International	(99.737)	(0,01)
928.368	Netflix Inc	Goldman Sachs International	(18.900)	(0,00)
206.460	Netflix Inc	Morgan Stanley	(14.871)	(0,00)
199.106	Netflix Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.783)	(0,00)
(313.324)	Neurocrine Biosciences Inc	Morgan Stanley	(20.917)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(58.645)	Neurocrine Biosciences Inc	JPMorgan Chase Bank	(399)	(0,00)
10.000.000	Neurocrine Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(603.250)	(0,03)
208.199	New York Times Co Class A	JPMorgan Chase Bank	(111)	(0,00)
202.711	New York Times Co Class A	Morgan Stanley	(13.355)	(0,00)
70.125	News Corp Class A	Morgan Stanley	(5.036)	(0,00)
(19.707.575)	Nexon Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(3.172)	(0,00)
(24.436.364)	Nexon Co Ltd	Morgan Stanley	(1.732)	(0,00)
100.046	Nexstar Media Group Inc Class A	Morgan Stanley	(5.840)	(0,00)
830.472	Nexstar Media Group Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(567)	(0,00)
(18.400)	NH Foods Ltd	Morgan Stanley	(1.201)	(0,00)
(30.500)	NHK Spring Co Ltd	Morgan Stanley	(127)	(0,00)
68.995	Nibe Industrier AB	Morgan Stanley	(2.422)	(0,00)
(7.100)	Nichias Corp	Morgan Stanley	(125)	(0,00)
(20.800)	Nichicon Corp	Morgan Stanley	(172)	(0,00)
(6.300)	Nichirei Corp	Morgan Stanley	(395)	(0,00)
(6.400)	Nifco Inc	Morgan Stanley	(394)	(0,00)
7.000	Nihon Kohden Corp	Morgan Stanley	(89)	(0,00)
1.600	Nihon Unisys Ltd	Morgan Stanley	(26)	(0,00)
(1.184.974)	NIKE Inc Class B	JPMorgan Chase Bank	(7.723)	(0,00)
13.900	Nikkiso Co Ltd	Morgan Stanley	(50)	(0,00)
(2.700)	Nikkon Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(29)	(0,00)
21.282.743	Nintendo Co Ltd	Morgan Stanley	(2.986)	(0,00)
(1.884.397)	NIO Inc	JPMorgan Chase Bank	(270.353)	(0,01)
(1.302.940)	NIO Inc	Morgan Stanley	(49.294)	(0,00)
(30.030.936)	Nippon Electric Glass Co Ltd	Morgan Stanley	(4.755)	(0,00)
200	Nippon Express Co Ltd	Morgan Stanley	(157)	(0,00)
(13.200)	Nippon Gas Co Ltd	Morgan Stanley	(3)	(0,00)
(6.200)	Nippon Light Metal Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(180)	(0,00)
(9.700)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(187)	(0,00)
(86.781.581)	Nippon Steel Corp	JPMorgan Chase Bank	(1.732)	(0,00)
(100)	Nippon Steel Trading Corp	Morgan Stanley	(2)	(0,00)
16.800	Nippon Television Holdings Inc	Morgan Stanley	(121)	(0,00)
(9.000)	Nishimatsu Construction Co Ltd	Morgan Stanley	(7)	(0,00)
35.465.505	Nissan Chemical Corp	Morgan Stanley	(5.696)	(0,00)
150.321.831	Nissan Chemical Corp	JPMorgan Chase Bank	(158.436)	(0,01)
7.420.216	Nissan Chemical Corp	Goldman Sachs International	(11.078)	(0,00)
789.693	Nissan Motor Co Ltd	Goldman Sachs International	(12.019)	(0,00)
(5.100)	Nissha Co Ltd	Morgan Stanley	(62)	(0,00)
(40.900)	Nisshinbo Holdings Inc	Morgan Stanley	(251)	(0,00)
2.400	Nissin Electric Co Ltd	Morgan Stanley	(19)	(0,00)
4.500	Nitori Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(773)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(2.700)	Nitto Boseki Co Ltd	Morgan Stanley	(60)	(0,00)
(103)	NKT A/S	Morgan Stanley	(22)	(0,00)
2.987	NMC Health Plc	Morgan Stanley	(418)	(0,00)
3.372.586	NN Group NV	Goldman Sachs International	(366.976)	(0,02)
529.734	NN Group NV	JPMorgan Chase Bank	(9.528)	(0,00)
815.313	NN Group NV	Morgan Stanley	(56.438)	(0,00)
(4.200)	Nojima Corp	Morgan Stanley	(26)	(0,00)
(6.394)	Nokia OYJ	Morgan Stanley	(68)	(0,00)
(202.412)	Nomad Foods Ltd	JPMorgan Chase Bank	(5.560)	(0,00)
(307.146)	Nomad Foods Ltd	Goldman Sachs International	(30.515)	(0,00)
(1.086.039)	Nomad Foods Ltd	Morgan Stanley	(69.415)	(0,00)
(10.700)	Nomura Real Estate Holdings Inc	Morgan Stanley	(327)	(0,00)
184.117	Nordex SE	Morgan Stanley	(1.045)	(0,00)
55	Nordic Semiconductor ASA	Morgan Stanley	(17)	(0,00)
2.757.778	Norfolk Southern Corp	JPMorgan Chase Bank	(117.935)	(0,01)
(4.300)	Noritz Corp	Morgan Stanley	(61)	(0,00)
(176)	Norma Group SE	Morgan Stanley	(24)	(0,00)
224.430	Norsk Hydro ASA	Morgan Stanley	(8.094)	(0,00)
103.984	NortonLifeLock Inc	Morgan Stanley	(158)	(0,00)
12.180.000	NortonLifeLock Inc	Goldman Sachs International	(931.770)	(0,04)
2.151.698	Novartis AG	JPMorgan Chase Bank	(96.246)	(0,00)
1.429.617	Novartis AG	Morgan Stanley	(29.885)	(0,00)
89.130	Novatek Microelectronics Corp	Goldman Sachs International	(2.962)	(0,00)
425.142	Novatek Microelectronics Corp	JPMorgan Chase Bank	(127.407)	(0,01)
608.839	Novo Nordisk A/S	JPMorgan Chase Bank	(7.655)	(0,00)
21.895.973	Novo Nordisk A/S Class B	JPMorgan Chase Bank	(79.183)	(0,00)
33.283.057	Novo Nordisk A/S Class B	Morgan Stanley	(378.211)	(0,02)
(75.803)	Novozymes A/S	Morgan Stanley	(11.488)	(0,00)
(2.600)	NS Solutions Corp	Morgan Stanley	(45)	(0,00)
(185.500)	NTN Corp	Morgan Stanley	(424)	(0,00)
(243.620)	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	(6.494)	(0,00)
163.764	NVIDIA Corp	Goldman Sachs International	(66.620)	(0,00)
254.511	Oak Street Health Inc	Morgan Stanley	(13.248)	(0,00)
(146.392)	Oatly Group AB	JPMorgan Chase Bank	(13.080)	(0,00)
(178.890)	Oatly Group AB	Morgan Stanley	(22.283)	(0,00)
(5.700)	Obayashi Corp	Morgan Stanley	(13)	(0,00)
800	OBIC Business Consultants Co Ltd	Morgan Stanley	(98)	(0,00)
342.925	Ocado Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(10.246)	(0,00)
424.284	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	(10.512)	(0,00)
284.288	Occidental Petroleum Corp	JPMorgan Chase Bank	(7.675)	(0,00)
(14.300)	Odakyu Electric Railway Co Ltd	Morgan Stanley	(320)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente % del Patri- USD monio neto	
(1.592.634)	O-I Glass Inc	Goldman Sachs International	(320.875)	(0,01)
9.000	Oisix ra daichi Inc	Morgan Stanley	(194)	(0,00)
(114.961.272)	Oji Holdings Corp	Goldman Sachs International	(137.896)	(0,01)
(6.900)	Oki Electric Industry Co Ltd	Morgan Stanley	(41)	(0,00)
(1.722.240)	Okta Inc	JPMorgan Chase Bank	(66.095)	(0,00)
(889.188)	Okta Inc	Morgan Stanley	(2.310)	(0,00)
300	OKUMA Corp	Morgan Stanley	(2)	(0,00)
(4.019.246)	Old Mutual Ltd	Morgan Stanley	(17.901)	(0,00)
2.862.282	Omnicom Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(35.528)	(0,00)
811.556	Omnicom Group Inc	Morgan Stanley	(6.757)	(0,00)
(1.300)	Omron Corp	Morgan Stanley	(28)	(0,00)
306.919	OMV AG	Morgan Stanley	(9.739)	(0,00)
(61.000)	Ono Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	(1.651)	(0,00)
7.200	Open House Co Ltd	Morgan Stanley	(558)	(0,00)
7.100	Optim Corp	Morgan Stanley	(137)	(0,00)
1.453.670	Oracle Corp	Morgan Stanley	(134.232)	(0,01)
2.000	Oracle Corp Japan	Morgan Stanley	(13)	(0,00)
1.154.265	Organon & Co	JPMorgan Chase Bank	(15.076)	(0,00)
286.000	Orient Corp	Morgan Stanley	(259)	(0,00)
(3.400)	Oriental Land Co Ltd	Morgan Stanley	(64)	(0,00)
418.263	Orion Corp	JPMorgan Chase Bank	(15.381)	(0,00)
222.545	Orion OYJ	Morgan Stanley	(11.905)	(0,00)
167.911	Orion OYJ	Goldman Sachs International	(10.581)	(0,00)
(12.400)	ORIX Corp	Morgan Stanley	(6)	(0,00)
571	Orkla ASA	Morgan Stanley	(13)	(0,00)
1.499.133	Orsted A/S	Morgan Stanley	(60.733)	(0,00)
(900)	Osaka Organic Chemical Industry Ltd	Morgan Stanley	(16)	(0,00)
2.994.411	Oshkosh Corp	JPMorgan Chase Bank	(76.497)	(0,00)
(1.737.767)	Oshkosh Corp	Goldman Sachs International	(63.346)	(0,00)
90.611.711	OTP Bank Nyrt	JPMorgan Chase Bank	(5.304)	(0,00)
(7.500)	Otsuka Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(1.035)	(0,00)
78.290	Outfront Media Inc	JPMorgan Chase Bank	(23.905)	(0,00)
34.798	Outfront Media Inc	Morgan Stanley	(369)	(0,00)
(16.254)	Outokumpu OYJ	Morgan Stanley	(519)	(0,00)
(55.981)	Outotec OYJ	Goldman Sachs International	(5.047)	(0,00)
321.139	Outotec OYJ	Morgan Stanley	(7.232)	(0,00)
(10.700)	Outsourcing Inc	Morgan Stanley	(195)	(0,00)
169.247	Overstock.com Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.302)	(0,00)
(312.991)	Ovintiv Inc	JPMorgan Chase Bank	(26.180)	(0,00)
(105.526)	OVS SpA	Morgan Stanley	(11.347)	(0,00)
(234.567)	OVS SpA	JPMorgan Chase Bank	(39.138)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
702.930	Owens & Minor Inc	Morgan Stanley	(52.423)	(0,00)
11.200.000	Ozon Holdings PLC	Société Générale	(573.176)	(0,02)
185.885	Pacira Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(44.346)	(0,00)
260.931	Pacira Biosciences Inc	Morgan Stanley	(19.475)	(0,00)
429.392	Pacira Biosciences Inc	JPMorgan Chase Bank	(49.589)	(0,00)
22.800	Panasonic Corp	Morgan Stanley	(99)	(0,00)
(30.868.025)	Pandora A/S	Morgan Stanley	(11.036)	(0,00)
(4.899.485)	Pandora A/S	JPMorgan Chase Bank	(23.869)	(0,00)
333.718	Parker-Hannifin Corp	Goldman Sachs International	(31.921)	(0,00)
1.990.227	Parker-Hannifin Corp	JPMorgan Chase Bank	(82.470)	(0,00)
348.636	Parker-Hannifin Corp	Morgan Stanley	(24.614)	(0,00)
98	Partners Group Holding AG	Morgan Stanley	(428)	(0,00)
(2.185.393)	PayPal Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(52.983)	(0,00)
757.229	PayPal Holdings Inc	Morgan Stanley	(24.042)	(0,00)
255.554	Pearson Plc	JPMorgan Chase Bank	(14.311)	(0,00)
115.320	Pearson Plc	Morgan Stanley	(6.995)	(0,00)
3.837.632	Pentair Plc	JPMorgan Chase Bank	(25.698)	(0,00)
715.202	Penumbra Inc	Goldman Sachs International	(312)	(0,00)
251.794	Pepco Group NV	Goldman Sachs International	(1.230)	(0,00)
1.094.190	Pepco Group NV	JPMorgan Chase Bank	(12.126)	(0,00)
(1.100)	PeptiDream Inc	Morgan Stanley	(87)	(0,00)
217.159	PerkinElmer Inc	JPMorgan Chase Bank	(13.511)	(0,00)
814.956	PerkinElmer Inc	Morgan Stanley	(65.508)	(0,00)
(139.453)	Persimmon Plc	Morgan Stanley	(109.666)	(0,01)
(11.200)	Persol Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(418)	(0,00)
(27.048)	Petershill Partners Plc	Goldman Sachs International	(4.966)	(0,00)
(2.319.197)	Pfizer Inc	Morgan Stanley	(18.559)	(0,00)
(9.891.102)	Pfizer Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.883)	(0,00)
(970.547)	Pfizer Inc	Goldman Sachs International	(3.317)	(0,00)
(4.708.456)	Pharmaron Beijing Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(129.569)	(0,01)
(2.166.021)	Pharmaron Beijing Co Ltd	Morgan Stanley	(51.355)	(0,00)
(1.431.871)	Philip Morris International Inc	Morgan Stanley	(54.395)	(0,00)
(336.903)	Philip Morris International Inc	Goldman Sachs International	(17.585)	(0,00)
1.144.191	PICC Property & Casualty Co Ltd	Morgan Stanley	(3.395)	(0,00)
(280.260)	Piedmont Lithium Inc	JPMorgan Chase Bank	(42.927)	(0,00)
(126.962)	Piedmont Lithium Inc	Morgan Stanley	(7.060)	(0,00)
(5.400)	Pigeon Corp	Morgan Stanley	(159)	(0,00)
(2.999.837)	Pinduoduo Inc	JPMorgan Chase Bank	(921.738)	(0,04)
612.879	Pioneer Natural Resources Co	JPMorgan Chase Bank	(485)	(0,00)
340.191	Pioneer Natural Resources Co	Morgan Stanley	(13.248)	(0,00)
(1.696.363)	PKO Bank Polski SA	JPMorgan Chase Bank	(999)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
98.804	Plains All American Pipeline LP	Morgan Stanley	(6.238)	(0,00)
483.347	Plains All American Pipeline LP	Goldman Sachs International	(13.033)	(0,00)
(2.809)	PNE AG	Morgan Stanley	(97)	(0,00)
(1.302.966)	PNM Resources Inc	JPMorgan Chase Bank	(80.072)	(0,00)
759.291	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	JPMorgan Chase Bank	(3.139)	(0,00)
885.465	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	Morgan Stanley	(29.365)	(0,00)
(12.001)	Polypid Ltd	Goldman Sachs International	(5.223)	(0,00)
(22.774)	Polypid Ltd	Morgan Stanley	(448)	(0,00)
(136.269)	Polypid Ltd	JPMorgan Chase Bank	(33.743)	(0,00)
(8.039.226)	Porsche Automobil Holding SE	Morgan Stanley	(189.478)	(0,01)
1.066.358	Post Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(119.321)	(0,01)
473.222	Post Holdings Inc	Morgan Stanley	(47.552)	(0,00)
(3.144.017)	Prada SpA	Morgan Stanley	(2.476)	(0,00)
(2.015.266)	Prada SpA	JPMorgan Chase Bank	(6.347)	(0,00)
568.498	PrairieSky Royalty Ltd	Goldman Sachs International	(5.212)	(0,00)
235.188	PrairieSky Royalty Ltd	Morgan Stanley	(5.506)	(0,00)
(17.991.564)	Premier Anti-Aging Co Ltd	Morgan Stanley	(19.632)	(0,00)
(9.539.537)	Premier Anti-Aging Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(10.520)	(0,00)
(7.800)	Pressance Corp	Morgan Stanley	(85)	(0,00)
3.000	Prima Meat Packers Ltd	Morgan Stanley	(25)	(0,00)
(23.592)	Procore Technologies Inc	Morgan Stanley	(217)	(0,00)
7.338.088	Procter & Gamble Co	JPMorgan Chase Bank	(333.087)	(0,01)
548.962	Procter & Gamble Co	Goldman Sachs International	(89.002)	(0,01)
795.124	Procter & Gamble Co	Morgan Stanley	(74.517)	(0,00)
(290)	Prosegur Compania de Seguridad SA	Morgan Stanley	(1)	(0,00)
(24.483)	ProSiebenSat.1 Media SE	Morgan Stanley	(1.406)	(0,00)
(532.187)	ProSiebenSat.1 Media SE	Goldman Sachs International	(96.685)	(0,01)
723.882	Prysmian SpA	Goldman Sachs International	(142.866)	(0,01)
(1.193)	PSI Software AG	Morgan Stanley	(226)	(0,00)
353.243	PTC Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(8.808)	(0,00)
20.870	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(1.924)	(0,00)
(713)	Puma SE	Morgan Stanley	(314)	(0,00)
(3.102)	QIAGEN NV	Morgan Stanley	(623)	(0,00)
187.362	Quest Diagnostics Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.965)	(0,00)
1.098.676	Quest Diagnostics Inc	Morgan Stanley	(16.637)	(0,00)
(204.834)	R1 RCM Inc	Goldman Sachs International	(808)	(0,00)
(3.200)	Raito Kogyo Co Ltd	Morgan Stanley	(9)	(0,00)
7.795.878	Randstad NV	Morgan Stanley	(246.070)	(0,01)
23.219	Randstad NV	JPMorgan Chase Bank	(1.122)	(0,00)
(97)	Rational AG	Morgan Stanley	(358)	(0,00)
791.625	Rayonier Inc	Morgan Stanley	(42.689)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.779.717	Rayonier Inc	Goldman Sachs International	(403.129)	(0,02)
695.083	Rayonier Inc	JPMorgan Chase Bank	(206.458)	(0,01)
(140)	Red Electrica Corp SA	Morgan Stanley	(6)	(0,00)
70.259	Regal Beloit Corp	Goldman Sachs International	(24.820)	(0,00)
(451.298)	Regal Rexnord Corp	Morgan Stanley	(460.265)	(0,02)
318.556	Regeneron Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(13.098)	(0,00)
13.700	Relo Group Inc	Morgan Stanley	(365)	(0,00)
2.090.666	Remgro Ltd	Morgan Stanley	(27.159)	(0,00)
531.646	Renault SA	JPMorgan Chase Bank	(25.218)	(0,00)
430.236	Renault SA	Morgan Stanley	(15.587)	(0,00)
5.131.566	Rengo Co Ltd	Morgan Stanley	(1.223)	(0,00)
77.300	Repsol SA	Morgan Stanley	(8.227)	(0,00)
(602.809)	ResMed Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.449)	(0,00)
(1.085.678)	ResMed Inc	Goldman Sachs International	(4.943)	(0,00)
(500)	Resorttrust Inc	Morgan Stanley	(3)	(0,00)
1.047.457	Restaurant Brands International Inc	Morgan Stanley	(31.975)	(0,00)
612.269	Restaurant Brands International Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.031)	(0,00)
94.182	Revance Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(863)	(0,00)
402.697	Revance Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(62.572)	(0,00)
(47.346)	REVOLUTION Medicines Inc	Morgan Stanley	(916)	(0,00)
(112.522)	REVOLUTION Medicines Inc	Goldman Sachs International	(1.050)	(0,00)
(128.475)	REVOLUTION Medicines Inc	JPMorgan Chase Bank	(12.653)	(0,00)
207.301	Revolve Group Inc	Morgan Stanley	(10.327)	(0,00)
580.016	Rexel SA	JPMorgan Chase Bank	(23.748)	(0,00)
140.754	Rexel SA	Morgan Stanley	(11.536)	(0,00)
(7.000)	Ricoh Co Ltd	Morgan Stanley	(73)	(0,00)
(80)	Ringkjoebing Landbobank A/S	Morgan Stanley	(36)	(0,00)
551.131	Rite Aid Corp	Morgan Stanley	(114.175)	(0,01)
287.732	Rivian Automotive Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(19.312)	(0,00)
1.175.822	Robert Half International Inc	Morgan Stanley	(51.834)	(0,00)
612.344	Roche Holding AG	JPMorgan Chase Bank	(17.726)	(0,00)
(199.609)	Rocket Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(28.511)	(0,00)
(235.676)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(67.787)	(0,00)
(244.468)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(33.897)	(0,00)
2.886.692	Rockwell Automation Inc	JPMorgan Chase Bank	(28.639)	(0,00)
(115.287.291)	Rohm Co Ltd	Morgan Stanley	(38.335)	(0,00)
(9.800)	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	(247)	(0,00)
(16.612.941)	Roland Corp	JPMorgan Chase Bank	(4.521)	(0,00)
1.109.880	Roper Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(41.186)	(0,00)
(248.712)	Rosneft Oil Co PJSC GDR	Morgan Stanley	(9.298)	(0,00)
744.003	Ross Stores Inc	JPMorgan Chase Bank	(26.414)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
678.933	Ross Stores Inc	Morgan Stanley	(26.008)	(0,00)
159.083	Royal Dutch Shell Plc	Morgan Stanley	(802)	(0,00)
(326.642)	Royal Mail Plc	JPMorgan Chase Bank	(8.422)	(0,00)
(92.403)	Royal Mail Plc	Goldman Sachs International	(7.398)	(0,00)
(277)	Royal Unibrew A/S	Morgan Stanley	(3)	(0,00)
1.500	RS Technologies Co Ltd	Morgan Stanley	(28)	(0,00)
243.598	RWE AG	Morgan Stanley	(3.634)	(0,00)
(1.480.500)	Ryanair Holdings Plc	Morgan Stanley	(151.579)	(0,01)
(37.142)	Ryanair Holdings Plc	Goldman Sachs International	(5.307)	(0,00)
2.694.457	Ryder System Inc	Morgan Stanley	(95.009)	(0,01)
15.300	Ryohin Keikaku Co Ltd	Morgan Stanley	(3)	(0,00)
1.398.002	S&P Global Inc	JPMorgan Chase Bank	(120.276)	(0,01)
5.361.500	Safran SA	Société Générale	(1.756.550)	(0,07)
(282.997)	Sage Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(16.185)	(0,00)
(1.513.674)	Saia Inc	JPMorgan Chase Bank	(25.397)	(0,00)
55.025	Saipem SpA	Goldman Sachs International	(12.245)	(0,00)
(10.298)	Salzgitter AG	Morgan Stanley	(1.327)	(0,00)
1.778.827	Samsung Electro-Mechanic	JPMorgan Chase Bank	(238.952)	(0,01)
785.107	Samsung Electro-Mechanic	Morgan Stanley	(108.387)	(0,01)
105.537	Samsung Electro-Mechanic	Goldman Sachs International	(11.508)	(0,00)
(4.132.784)	Samsung Electronics Co Ltd	Morgan Stanley	(252.185)	(0,01)
(1.141.212)	Samsung Electronics Co Ltd	Goldman Sachs International	(75.328)	(0,00)
11.300	SAMTY Co Ltd	Morgan Stanley	(39)	(0,00)
(331.482)	Sanderson Farms Inc	Morgan Stanley	(8.536)	(0,00)
(5.200)	Sankyo Co Ltd	Morgan Stanley	(39)	(0,00)
(800)	Sankyu Inc	Morgan Stanley	(23)	(0,00)
(2.602.348)	Sanlam Ltd	Morgan Stanley	(10.715)	(0,00)
2.084.153	Sanofi	JPMorgan Chase Bank	(31.323)	(0,00)
139.078	Sanofi	Goldman Sachs International	(11.951)	(0,00)
423.832	Sanofi	Morgan Stanley	(14.701)	(0,00)
8.400	Sansan Inc	Morgan Stanley	(1.426)	(0,00)
31.900	Santen Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	(728)	(0,00)
(4.407)	SAP SE	Morgan Stanley	(2.257)	(0,00)
451.265	SAP SE-Sponsored ADR	Morgan Stanley	(14.614)	(0,00)
(12.400)	Sapporo Holdings Ltd	Morgan Stanley	(493)	(0,00)
(101.546)	Sarepta Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(8.133)	(0,00)
(195)	Sartorius AG	Morgan Stanley	(399)	(0,00)
246.171	Sartorius AG	JPMorgan Chase Bank	(1.156)	(0,00)
(1.115.141)	Sberbank Of Russia	JPMorgan Chase Bank	(76.560)	(0,00)
(22.500)	SBI Holdings Inc	Morgan Stanley	(490)	(0,00)
4.400	SBS Holdings Inc	Morgan Stanley	(57)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
77.606	Schindler Holding AG	Morgan Stanley	(3.051)	(0,00)
1.109.250	Scotts Miracle-Gro Co	Morgan Stanley	(93.150)	(0,01)
3.237.552	Scotts Miracle-Gro Co	JPMorgan Chase Bank	(283.888)	(0,01)
146	Scotts Miracle-Gro Co	Goldman Sachs International	(14)	(0,00)
(4.845)	Scout24 SE	Morgan Stanley	(1.254)	(0,00)
1.800	SCREEN Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(151)	(0,00)
(13.600)	SCSK Corp	Morgan Stanley	(41)	(0,00)
15.500.000	Sea Ltd	Goldman Sachs International	(67.124)	(0,00)
515.668	Seagate Technology Holdings Plc	Morgan Stanley	(31.803)	(0,00)
1.227.427	Seagate Technology Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	(119.469)	(0,01)
(2.503.063)	Seagen Inc	Goldman Sachs International	(115.044)	(0,01)
(525.769)	Seagen Inc	JPMorgan Chase Bank	(45.000)	(0,00)
3.026.292	Securitas AB	JPMorgan Chase Bank	(8.772)	(0,00)
3.792.619	Securitas AB	Morgan Stanley	(5.492)	(0,00)
10.400	Seibu Holdings Inc	Morgan Stanley	(32)	(0,00)
(1.400)	Seiko Epson Corp	Morgan Stanley	(9)	(0,00)
(11.300)	Seiren Co Ltd	Morgan Stanley	(308)	(0,00)
(76.813.628)	Sekisui Chemical Co Ltd	Morgan Stanley	(7.663)	(0,00)
(59.068.778)	Sekisui Chemical Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(13.700)	(0,00)
(21.600)	Sekisui House Ltd	Morgan Stanley	(1.117)	(0,00)
11.500	Senko Group Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(45)	(0,00)
71.093	Sensata Technologies Holding Plc	Morgan Stanley	(36)	(0,00)
(2.137.304)	Servicenow Inc	Morgan Stanley	(19.928)	(0,00)
77.975	Severn Trent Plc	Morgan Stanley	(1.433)	(0,00)
302.748	Severn Trent Plc	Goldman Sachs International	(113.951)	(0,01)
448.988	Severstal PAO	Morgan Stanley	(8.773)	(0,00)
1.801	SFS Group AG	Morgan Stanley	(103)	(0,00)
(28.500)	Sharp Corp	Morgan Stanley	(17)	(0,00)
(1.763.096)	Shenzhou International Group Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(16.058)	(0,00)
(4.071.767)	Shenzhou International Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	(25.700)	(0,00)
(469.301)	Shenzhou International Group Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	(2.899)	(0,00)
(8.400)	Shibaura Machine Co Ltd	Morgan Stanley	(313)	(0,00)
(438.392)	Shift Technologies Inc	Morgan Stanley	(241.155)	(0,01)
400	SHIFT Inc	Morgan Stanley	(469)	(0,00)
331.070	Shift4 Payments Inc Class A	Morgan Stanley	(888)	(0,00)
(24.200)	Shikoku Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	(668)	(0,00)
400	Shimano Inc	Morgan Stanley	(88)	(0,00)
3.000	Shinsei Bank Ltd	Morgan Stanley	(46)	(0,00)
(28.538.065)	Shiseido Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(13.811)	(0,00)
63.700	Shizuoka Bank Ltd	Morgan Stanley	(441)	(0,00)
(300)	Shizuoka Gas Co Ltd	Morgan Stanley	(2)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(644.902)	Shoals Technologies Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(122.772)	(0,01)
(544.844)	Shoals Technologies Group Inc Class A	Morgan Stanley	(104.823)	(0,01)
(1.000)	Shochiku Co Ltd	Morgan Stanley	(37)	(0,00)
5	Siegfried Holding AG	Morgan Stanley	(3)	(0,00)
(4.064)	Siemens AG	Morgan Stanley	(2.544)	(0,00)
538.168	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	Morgan Stanley	(129.107)	(0,01)
(8.321)	Siemens Healthineers AG	Morgan Stanley	(2.246)	(0,00)
(4.541.210)	Signet Jewelers Ltd	JPMorgan Chase Bank	(228.183)	(0,01)
(2.521.089)	Signet Jewelers Ltd	Morgan Stanley	(2.991)	(0,00)
290.342	Signify NV	Morgan Stanley	(16.028)	(0,00)
55.434	Sika AG	Morgan Stanley	(24.796)	(0,00)
18.157.223	Sika AG	Société Générale	(6.190.456)	(0,24)
1.691.034	Silgan Holdings Inc	Goldman Sachs International	(238.626)	(0,01)
377.582	Silgan Holdings Inc	Morgan Stanley	(16.592)	(0,00)
(23)	Siltronic AG	Morgan Stanley	(13)	(0,00)
199	SimCorp A/S	Morgan Stanley	(12)	(0,00)
(473.865)	Sino Biopharmaceutical Ltd	Goldman Sachs International	(11.583)	(0,00)
(1.505.585)	Sino Biopharmaceutical Ltd	Morgan Stanley	(52.387)	(0,00)
154.443	Sinopharm Group Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(661)	(0,00)
674.050	Sirius Xm Holdings Inc	Morgan Stanley	(7.605)	(0,00)
1.799.941	Sirius Xm Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(15.122)	(0,00)
23.514.127	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Goldman Sachs International	(243.794)	(0,01)
11.011.609	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Morgan Stanley	(11.713)	(0,00)
6.136.617	SKF AB	Goldman Sachs International	(4.286)	(0,00)
6.062.080	SKF AB	Morgan Stanley	(25.229)	(0,00)
10.752.301	SKF AB	JPMorgan Chase Bank	(43.988)	(0,00)
(22.700)	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	Morgan Stanley	(10)	(0,00)
(13.700)	Skylark Co Ltd	Morgan Stanley	(38)	(0,00)
203.500	Smartsheet Inc Class A	Morgan Stanley	(18.817)	(0,00)
(200)	SMC Corp	Morgan Stanley	(267)	(0,00)
306.120	Snap Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(4.077)	(0,00)
479.513	Snap-on Inc	Morgan Stanley	(25.352)	(0,00)
700	Snow Peak Inc	Morgan Stanley	(25)	(0,00)
260.126.610	SoftBank Corp	Morgan Stanley	(101.003)	(0,01)
22.019.403	SoftBank Corp	Goldman Sachs International	(429)	(0,00)
13.086.982	Softbank Group Corp	Morgan Stanley	(1.264)	(0,00)
(4.436)	Software AG	Morgan Stanley	(638)	(0,00)
(7.880)	Sojitz Corp	Morgan Stanley	(29)	(0,00)
2.206.796	Solvay SA	Morgan Stanley	(96.639)	(0,01)
271.031	Sonic Automotive Inc Class A	Morgan Stanley	(19.669)	(0,00)
275.964	Sonic Automotive Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(3.302)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
92.371	Sonida Senior Living Inc	Morgan Stanley	(6.978)	(0,00)
951.727	Sonoco Products Co	JPMorgan Chase Bank	(20.239)	(0,00)
848.198	Sonoco Products Co	Morgan Stanley	(18.066)	(0,00)
55	Sonova Holding AG	Morgan Stanley	(42)	(0,00)
333.941.062	Sony Group Corp	Société Générale	(102.027)	(0,01)
(3.500)	Sony Group Corp	Morgan Stanley	(1.544)	(0,00)
(189.309)	Sotera Health Co	Goldman Sachs International	(1.445)	(0,00)
(7.200)	Sotetsu Holdings Inc	Morgan Stanley	(75)	(0,00)
156.658	SouthState Corp	Morgan Stanley	(15.327)	(0,00)
17.500.000	Southwest Airlines Co	Goldman Sachs International	(3.265.333)	(0,13)
(1.177.960)	Spotify Technology SA	Morgan Stanley	(30.754)	(0,00)
(1.826.547)	Spotify Technology SA	JPMorgan Chase Bank	(25.923)	(0,00)
20.000.000	Spotify USA Inc	Goldman Sachs International	(722.000)	(0,03)
302.416	Sprouts Farmers Market Inc	Morgan Stanley	(23.045)	(0,00)
453.670	Sprouts Farmers Market Inc	Goldman Sachs International	(102.636)	(0,01)
188.402	Sprouts Farmers Market Inc	JPMorgan Chase Bank	(29.824)	(0,00)
(3.018.149)	Square Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.040.184)	(0,04)
240.968	SSE Plc	JPMorgan Chase Bank	(5.217)	(0,00)
143.252	SSE Plc	Morgan Stanley	(6.693)	(0,00)
(1.940)	Stabilus SA	Morgan Stanley	(513)	(0,00)
(196.777)	Stadler Rail AG	Morgan Stanley	(17.746)	(0,00)
914.122	Stadler Rail AG	JPMorgan Chase Bank	(3.325)	(0,00)
218.111	Stadler Rail AG	Goldman Sachs International	(9.832)	(0,00)
4.595.822	Standard Bank Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(6.445)	(0,00)
909.158	Standard Bank Group Ltd	Morgan Stanley	(3.168)	(0,00)
10.000.000	Standard Chartered Plc	Société Générale	(10.856)	(0,00)
5.652.986	Stanley Black & Decker Inc	JPMorgan Chase Bank	(265.673)	(0,02)
1.400.575	Stanley Black & Decker Inc	Morgan Stanley	(43.724)	(0,00)
(300)	Starts Corp Inc	Morgan Stanley	(7)	(0,00)
1.748.826	Stellantis NV	Morgan Stanley	(90.038)	(0,01)
(1.563.188)	Stellantis NV	Goldman Sachs International	(10.511)	(0,00)
267.367	Steris Plc	JPMorgan Chase Bank	(12.132)	(0,00)
372.609	Steris Plc	Morgan Stanley	(21.307)	(0,00)
(482.418)	Stevanato Group SpA	Morgan Stanley	(20.771)	(0,00)
470.293	Stora Enso OYJ	Morgan Stanley	(10.193)	(0,00)
7.062.343	Storebrand ASA	JPMorgan Chase Bank	(35.038)	(0,00)
9.999.700	Storebrand ASA	Goldman Sachs International	(23.120)	(0,00)
5.580.165	Storebrand ASA	Morgan Stanley	(40.317)	(0,00)
673.795	Straumann Holding AG	JPMorgan Chase Bank	(29.854)	(0,00)
302.964	Straumann Holding AG	Morgan Stanley	(18.645)	(0,00)
(1.925)	Stroer SE & Co KGaA	Morgan Stanley	(547)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
2.680.803	Stryker Corp	Morgan Stanley	(96.093)	(0,01)
5.100	Sugi Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(27)	(0,00)
32.803	Sulzer AG	Goldman Sachs International	(2.917)	(0,00)
13.500	SUMCO Corp	Morgan Stanley	(782)	(0,00)
(73.237.386)	SUMCO Corp	JPMorgan Chase Bank	(42.295)	(0,00)
(5.300)	Sumitomo Bakelite Co Ltd	Morgan Stanley	(359)	(0,00)
87.068.982	Sumitomo Chemical Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(2.802)	(0,00)
76.404.111	Sumitomo Chemical Co Ltd	Morgan Stanley	(13.600)	(0,00)
(2.800)	Sumitomo Corp	Morgan Stanley	(46)	(0,00)
(130.419.301)	Sumitomo Electric Industries Ltd	Goldman Sachs International	(120.268)	(0,01)
(118.989.210)	Sumitomo Electric Industries Ltd	Morgan Stanley	(2.771)	(0,00)
(57.506.631)	Sumitomo Electric Industries Ltd	JPMorgan Chase Bank	(10.830)	(0,00)
2.100	Sumitomo Forestry Co Ltd	Morgan Stanley	(42)	(0,00)
(10.900)	Sumitomo Heavy Industries Ltd	Morgan Stanley	(294)	(0,00)
(1.800)	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	Morgan Stanley	(105)	(0,00)
(19.300)	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	Morgan Stanley	(572)	(0,00)
(11.100)	Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	Morgan Stanley	(253)	(0,00)
(6.800)	Sumitomo Warehouse Co Ltd	Morgan Stanley	(176)	(0,00)
(2.011.955)	Sunac China Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	(65.869)	(0,00)
(678.316)	Sunac Services Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	(45.998)	(0,00)
(1.173.681)	Sunac Services Holdings Ltd	Morgan Stanley	(55.337)	(0,00)
(11.900)	Sundrug Co Ltd	Morgan Stanley	(474)	(0,00)
(2.055.255)	Sunnova Energy International Inc	Goldman Sachs International	(277.674)	(0,01)
(2.167.577)	Sunnova Energy International Inc	Morgan Stanley	(153.880)	(0,01)
(1.272.613)	Sunnova Energy International Inc	JPMorgan Chase Bank	(260.690)	(0,01)
(1.526.755)	Sunrun Inc	Goldman Sachs International	(306.276)	(0,01)
(4.774.471)	Sunrun Inc	JPMorgan Chase Bank	(840.176)	(0,03)
(2.027.969)	Sunrun Inc	Morgan Stanley	(164.234)	(0,01)
(11.500)	Suntory Beverage & Food Ltd	Morgan Stanley	(557)	(0,00)
312.573	Surgery Partners Inc	Morgan Stanley	(51.310)	(0,00)
(66.000)	Suruga Bank Ltd	Morgan Stanley	(62)	(0,00)
420.816	Sushiro Global Holdings	Morgan Stanley	(117)	(0,00)
(446.970)	Sutro Biopharma Inc	Goldman Sachs International	(101.011)	(0,01)
(132.341)	Sutro Biopharma Inc	Morgan Stanley	(6.172)	(0,00)
(443.622)	Sutro Biopharma Inc	JPMorgan Chase Bank	(171.963)	(0,01)
204.037	Svenska Cellulosa AB SCA	Morgan Stanley	(11.979)	(0,00)
37.983.300	Swedbank AB	Goldman Sachs International	(283.039)	(0,01)
8.721.397	Swedbank AB	Morgan Stanley	(45.420)	(0,00)
1.243.405	Swedish Match AB	Morgan Stanley	(6.545)	(0,00)
1.773.707	Swedish Match AB	JPMorgan Chase Bank	(16.788)	(0,00)
687.433	Swiss Life Holding AG	Morgan Stanley	(18.902)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
1.967.339	Swiss Life Holding AG	Goldman Sachs International	(364.027)	(0,02)
941.149	Swiss Re AG	Morgan Stanley	(32.419)	(0,00)
7.773.001	Swiss Re AG	Société Générale	(328.053)	(0,01)
4.094.612	Swiss Re AG	Goldman Sachs International	(220.733)	(0,01)
1.488.160	Swiss Re AG	JPMorgan Chase Bank	(18.673)	(0,00)
642.736	Swisscom AG	JPMorgan Chase Bank	(6.293)	(0,00)
365.989	Swisscom AG	Morgan Stanley	(1.458)	(0,00)
(4.150)	Sydbank AS	Morgan Stanley	(235)	(0,00)
459.760	Sysco Corp	JPMorgan Chase Bank	(23.764)	(0,00)
1.312.736	Sysco Corp	Morgan Stanley	(43.924)	(0,00)
28.000	Systema Corp	Morgan Stanley	(179)	(0,00)
(1.100)	Tadano Ltd	Morgan Stanley	(11)	(0,00)
(66.835.045)	Taiheiyo Cement Corp	JPMorgan Chase Bank	(34.219)	(0,00)
(65.704.341)	Taiheiyo Cement Corp	Morgan Stanley	(20.457)	(0,00)
90.995.111	Taiyo Yuden Co Ltd	Morgan Stanley	(42.738)	(0,00)
291.884.023	Taiyo Yuden Co Ltd	Société Générale	(170.777)	(0,01)
117.613.611	Taiyo Yuden Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(138.962)	(0,01)
129.423.694	Taiyo Yuden Co Ltd	Goldman Sachs International	(145.543)	(0,01)
4.900	Takara Bio Inc	Morgan Stanley	(180)	(0,00)
(3.300)	Takasago Thermal Engineering Co Ltd	Morgan Stanley	(51)	(0,00)
(11.900)	Takashimaya Co Ltd	Morgan Stanley	(175)	(0,00)
(701.753)	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Goldman Sachs International	(788)	(0,00)
2.800	Takeuchi Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	(3)	(0,00)
(2.455)	Takkt AG	Morgan Stanley	(155)	(0,00)
1.800	Takuma Co Ltd	Morgan Stanley	(5)	(0,00)
(613.205)	Tapestry Inc	JPMorgan Chase Bank	(51.637)	(0,00)
(1.608.029)	Tapestry Inc	Goldman Sachs International	(55.749)	(0,00)
(1.072.153)	Tapestry Inc	Morgan Stanley	(56.215)	(0,00)
(599.855)	Targa Resources Corp	JPMorgan Chase Bank	(39.085)	(0,00)
9.700	TBS Holdings Inc	Morgan Stanley	(136)	(0,00)
6.200	TDK Corp	Morgan Stanley	(46)	(0,00)
(126.197)	TE Connectivity Ltd	Morgan Stanley	(170)	(0,00)
86	Tecan Group AG	Morgan Stanley	(46)	(0,00)
20.077.935	Teijin Ltd	Morgan Stanley	(4.989)	(0,00)
(40.453)	Telefonica Deutschland Holding AG	Morgan Stanley	(405)	(0,00)
2.248	Telenor ASA	Morgan Stanley	(90)	(0,00)
555.979	Telia Co AB	JPMorgan Chase Bank	(917)	(0,00)
(6.330.447)	Temple & Webster Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(136.679)	(0,01)
(9.582.429)	Tencent Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	(89.058)	(0,00)
(13.885.087)	Tencent Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(97.231)	(0,00)
1.223.735	Tenet Healthcare Corp	Morgan Stanley	(131.131)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(463.957)	Terex Corp	JPMorgan Chase Bank	(10.405)	(0,00)
1.634.154	Tesla Inc	JPMorgan Chase Bank	(118.441)	(0,01)
661.669	Tesla Inc	Morgan Stanley	(23.532)	(0,00)
(488.626)	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	JPMorgan Chase Bank	(1.956)	(0,00)
(293.509)	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Goldman Sachs International	(1.508)	(0,00)
1.040.911	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	(1.984)	(0,00)
484.483	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	(38.134)	(0,00)
331.897	Texas Roadhouse Inc	JPMorgan Chase Bank	(14.072)	(0,00)
323.308	TG Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(66.248)	(0,00)
3.044	TG Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(232)	(0,00)
644.598	The Foschini Group Ltd	Morgan Stanley	(216)	(0,00)
(15.200)	THK Co Ltd	Morgan Stanley	(2.391)	(0,00)
449.216	Tiger Brands Ltd	Morgan Stanley	(715)	(0,00)
606.369	Timken Co	JPMorgan Chase Bank	(7.421)	(0,00)
4.134.362	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	JPMorgan Chase Bank	(36.109)	(0,00)
2.285.924	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	Morgan Stanley	(30.455)	(0,00)
(134.731)	T-Mobile US Inc	JPMorgan Chase Bank	(38.377)	(0,00)
(1.647.566)	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	(48.309)	(0,00)
(11.200)	Tobu Railway Co Ltd	Morgan Stanley	(290)	(0,00)
(500)	Tocalo Co Ltd	Morgan Stanley	(2)	(0,00)
(13.800)	Toda Corp	Morgan Stanley	(84)	(0,00)
6.200	Toho Co Ltd	Morgan Stanley	(140)	(0,00)
(3.600)	Toho Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(22)	(0,00)
7.900	Toho Titanium Co Ltd	Morgan Stanley	(27)	(0,00)
(105.100)	Tohoku Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	(1.495)	(0,00)
(21.296.841)	Tokai Carbon Co Ltd	Morgan Stanley	(3.440)	(0,00)
(128.106.865)	Tokai Carbon Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(216.509)	(0,01)
(500)	Token Corp	Morgan Stanley	(23)	(0,00)
(33.300)	Tokyo Gas Co Ltd	Morgan Stanley	(819)	(0,00)
6.000	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	Morgan Stanley	(490)	(0,00)
1.814.037	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(3.404)	(0,00)
46.440.876	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	Goldman Sachs International	(129.520)	(0,01)
12.676.058	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	(2.880)	(0,00)
(22.000)	Tokyo Tatemono Co Ltd	Morgan Stanley	(437)	(0,00)
1.400	Tokyotokeiba Co Ltd	Morgan Stanley	(53)	(0,00)
(9.700)	Tokyu Construction Co Ltd	Morgan Stanley	(21)	(0,00)
(92.700)	Tokyu Fudosan Holdings Corp	Morgan Stanley	(1.164)	(0,00)
1.543	Tomra Systems ASA	Morgan Stanley	(368)	(0,00)
(11.900)	Tomy Co Ltd	Morgan Stanley	(25)	(0,00)
(367)	Topdanmark AS	Morgan Stanley	(37)	(0,00)
(42.300)	Toppan Inc	Morgan Stanley	(963)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(5.560.932)	Topsports International Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	(85.283)	(0,01)
(869.964)	Topsports International Holdings Ltd	Morgan Stanley	(10.839)	(0,00)
(120.836.211)	Toray Industries Inc	JPMorgan Chase Bank	(28.761)	(0,00)
(139.668.645)	Toray Industries Inc	Morgan Stanley	(18.228)	(0,00)
25.368.772	Tosoh Corp	Morgan Stanley	(3.658)	(0,00)
(524.779)	Tourmaline Oil Corp	JPMorgan Chase Bank	(50.848)	(0,00)
(3.700)	Towa Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	(95)	(0,00)
(3.800)	Toyo Ink SC Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(69)	(0,00)
(6.500)	Toyo Suisan Kaisha Ltd	Morgan Stanley	(118)	(0,00)
(1.900)	Toyo Tire Corp	Morgan Stanley	(29)	(0,00)
(16.100)	Toyoda Gosei Co Ltd	Morgan Stanley	(1)	(0,00)
(8.700)	Toyota Motor Corp	Morgan Stanley	(1.553)	(0,00)
1.768.310	Trane Technologies Plc	JPMorgan Chase Bank	(22.868)	(0,00)
(6.900)	Tri Chemical Laboratories Inc	Morgan Stanley	(58)	(0,00)
(179.441)	Tritax EuroBox Plc	Morgan Stanley	(213)	(0,00)
(1.800)	Trusco Nakayama Corp	Morgan Stanley	(39)	(0,00)
(1.555)	Tryg A/S	Morgan Stanley	(60)	(0,00)
(1.383.214)	Turning Point Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(441.882)	(0,02)
(245.112)	Turning Point Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(32.860)	(0,00)
10.200	TV Asahi Holdings Corp	Morgan Stanley	(99)	(0,00)
(4.938.837)	Twist Bioscience Corp	Morgan Stanley	(1.024.232)	(0,04)
(426.347)	Twist Bioscience Corp	JPMorgan Chase Bank	(2.077)	(0,00)
8.262.224	Twitter Inc	Goldman Sachs International	(516.615)	(0,02)
242.357	Tyler Technologies Inc	Morgan Stanley	(21.823)	(0,00)
873.365	Tyler Technologies Inc	Goldman Sachs International	(126.436)	(0,01)
(3.000)	UACJ Corp	Morgan Stanley	(126)	(0,00)
(17.500)	Ube Industries Ltd	Morgan Stanley	(118)	(0,00)
(2.095.623)	Uber Technologies Inc	Morgan Stanley	(132.128)	(0,01)
(1.276.855)	Uber Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(77.237)	(0,00)
(7.201.037)	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs International	(854.185)	(0,04)
(714.294)	UBS Group AG	JPMorgan Chase Bank	(2.485)	(0,00)
491	UBS Group AG	Morgan Stanley	(10)	(0,00)
17.644.000	UBS Group AG	Société Générale	(309.410)	(0,02)
727.835	UCB SA	Morgan Stanley	(27.797)	(0,00)
708.673	UCB SA	JPMorgan Chase Bank	(22.925)	(0,00)
(843.398)	Ultra Electronics Holdings Plc	Morgan Stanley	(42.095)	(0,00)
1.281	Unibail-Rodamco-Westfield SE	Morgan Stanley	(129)	(0,00)
693.454	Unibail-Rodamco-Westfield SE	JPMorgan Chase Bank	(47.818)	(0,00)
(5.800)	Unicharm Corp	Morgan Stanley	(284)	(0,00)
17.000.000	UniCredit SpA	Société Générale	(630.687)	(0,02)
1.019.247	Unilever Plc	JPMorgan Chase Bank	(6.098)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.824.615	Union Pacific Corp	JPMorgan Chase Bank	(67.102)	(0,00)
(7.641)	Uniper SE	Morgan Stanley	(1.310)	(0,00)
(131.129)	Uniqure NV	Goldman Sachs International	(7.695)	(0,00)
(384.708)	Uniqure NV	Morgan Stanley	(101.932)	(0,00)
(434.658)	Uniqure NV	JPMorgan Chase Bank	(115.680)	(0,01)
(21.921)	United Internet AG	Morgan Stanley	(3.140)	(0,00)
583.137	United Microelectronics Corp	Goldman Sachs International	(37.223)	(0,00)
177.395	United Microelectronics Corp	JPMorgan Chase Bank	(14.621)	(0,00)
4.554.865	United Parcel Service Inc Class B	JPMorgan Chase Bank	(173.602)	(0,01)
(7.600)	United Super Markets Holdings Inc	Morgan Stanley	(63)	(0,00)
283.796	United Utilities Group Plc	Goldman Sachs International	(71.904)	(0,00)
68.543	United Utilities Group Plc	Morgan Stanley	(368)	(0,00)
(2.094.895)	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs International	(7.647)	(0,00)
1.805.161	Universal Health Services Inc Class B	Morgan Stanley	(70.573)	(0,00)
(2.235.264)	Universal Music Group NV	JPMorgan Chase Bank	(43.069)	(0,00)
18	Uponor OYJ	Morgan Stanley	(1)	(0,00)
423.219	US Physical Therapy Inc	Morgan Stanley	(36.294)	(0,00)
(130.626)	USHG Acquisition Corp Class A	Morgan Stanley	(983)	(0,00)
(15.700)	USS Co Ltd	Morgan Stanley	(163)	(0,00)
(35.578)	Utz Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.103)	(0,00)
(720.384)	Utz Brands Inc	Morgan Stanley	(65.320)	(0,00)
(273.101)	Utz Brands Inc	Goldman Sachs International	(28.504)	(0,00)
12.500	Uzabase Inc	Morgan Stanley	(459)	(0,00)
(227.548)	Valero Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	(3.958)	(0,00)
(4.200)	Valor Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(75)	(0,00)
(2.100)	ValueCommerce Co Ltd	Morgan Stanley	(111)	(0,00)
113	VAT Group AG	Morgan Stanley	(197)	(0,00)
(356.051)	Veeva Systems Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(2.578)	(0,00)
(2.035.876)	Venus MedTech HangZhou Inc	JPMorgan Chase Bank	(30.758)	(0,00)
(360.725)	Venus MedTech HangZhou Inc	Morgan Stanley	(414)	(0,00)
500.904	VeriSign Inc	Morgan Stanley	(48.221)	(0,00)
632.839	VeriSign Inc	Goldman Sachs International	(118.036)	(0,01)
81.113	VeriSign Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.593)	(0,00)
1.779.669	Verizon Communications Inc	JPMorgan Chase Bank	(41.794)	(0,00)
(2.294.783)	Vertiv Holdings Co	JPMorgan Chase Bank	(145.273)	(0,01)
1.007.592	Vestas Wind Systems A/S	Morgan Stanley	(7.126)	(0,00)
(1.701.021)	Vestas Wind Systems A/S	JPMorgan Chase Bank	(29.987)	(0,00)
201.223	Vestum AB	Morgan Stanley	(878)	(0,00)
175.010	Viacomcbs Inc Class B	Morgan Stanley	(3.893)	(0,00)
(1.806)	VIB Vermoegen AG	Morgan Stanley	(337)	(0,00)
(1.037.900)	Victoria's Secret & Co	JPMorgan Chase Bank	(19.201)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(33)	Vidrala SA	Morgan Stanley	(12)	(0,00)
(321)	Vifor Pharma AG	Morgan Stanley	(30)	(0,00)
5.273.846	Visa Inc	JPMorgan Chase Bank	(47.720)	(0,00)
12.268.214	Vishay Intertechnology Inc	Goldman Sachs International	(169.448)	(0,01)
1.795.634	Visteon Corp	JPMorgan Chase Bank	(37.095)	(0,00)
(28.226)	Vitesco Technologies Group AG	Morgan Stanley	(86)	(0,00)
612.355	Vmware Inc Class A	Morgan Stanley	(9.031)	(0,00)
(213.749)	Vodafone Group Plc	Goldman Sachs International	(109.949)	(0,01)
(116.754)	Vodafone Group Plc	Morgan Stanley	(16.878)	(0,00)
211.294	Voestalpine AG	JPMorgan Chase Bank	(9.979)	(0,00)
223.243	Voestalpine AG	Morgan Stanley	(9.786)	(0,00)
1.392.965	Volkswagen AG	JPMorgan Chase Bank	(65.215)	(0,00)
714.456	Volvo AB	Morgan Stanley	(65.825)	(0,00)
(3.378.695)	Vonovia SE	JPMorgan Chase Bank	(145.542)	(0,01)
(2.206.015)	Vonovia SE	Morgan Stanley	(53.459)	(0,00)
(5.100)	Wacoal Holdings Corp	Morgan Stanley	(113)	(0,00)
326.963	Walgreens Boots Alliance Inc	Morgan Stanley	(28.241)	(0,00)
898.638	Walmart Inc	Morgan Stanley	(39.226)	(0,00)
984.057	Walmart Inc	Goldman Sachs International	(15.307)	(0,00)
8.847.731	Walmart Inc	JPMorgan Chase Bank	(116.226)	(0,01)
2.064.953	Walt Disney Co	JPMorgan Chase Bank	(42.109)	(0,00)
123.884	Walt Disney Co	Morgan Stanley	(7.076)	(0,00)
222.673	Warner Music Group Corp Class A	Morgan Stanley	(20.453)	(0,00)
198.004	Warner Music Group Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(1.086)	(0,00)
201.837	Wartsila	Goldman Sachs International	(39.546)	(0,00)
1.097.747	Wartsila	JPMorgan Chase Bank	(104.433)	(0,01)
518.530	Wartsila	Morgan Stanley	(78.711)	(0,00)
(60)	Washtec AG	Morgan Stanley	(14)	(0,00)
329.983	Waters Corp	Morgan Stanley	(5.200)	(0,00)
(1.975.604)	Wayfair Inc Class A	Goldman Sachs International	(44.330)	(0,00)
6.010.985	Weichai Power Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(39.274)	(0,00)
1.929.763	Welltower Inc	Morgan Stanley	(71.148)	(0,00)
647.761	West Pharmaceutical Services Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.836)	(0,00)
21.904	Western Midstream Partners LP	JPMorgan Chase Bank	(1.386)	(0,00)
121.445	Western Midstream Partners LP	Morgan Stanley	(15.810)	(0,00)
516.188	Western Midstream Partners LP	Goldman Sachs International	(132.399)	(0,01)
798.088	Westlake Chemical Corp	Goldman Sachs International	(88.615)	(0,01)
606.289	Westlake Chemical Corp	Morgan Stanley	(22.882)	(0,00)
(2.210)	Westwing Group AG	Morgan Stanley	(201)	(0,00)
885.934	Weyerhaeuser Co	Morgan Stanley	(60.425)	(0,00)
1.408.141	Weyerhaeuser Co	JPMorgan Chase Bank	(56.501)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
2.743.907	Weyerhaeuser Co	Goldman Sachs International	(424.205)	(0,02)
(18)	WH Smith Plc	Société Générale	(5)	(0,00)
107.066	WideOpenWest Inc	JPMorgan Chase Bank	(11.231)	(0,00)
91.618	WideOpenWest Inc	Morgan Stanley	(5.031)	(0,00)
334.658	WideOpenWest Inc	Goldman Sachs International	(20.235)	(0,00)
514.023	Wix.Com Ltd	JPMorgan Chase Bank	(8.087)	(0,00)
170.217	Wolters Kluwer NV	Morgan Stanley	(7.697)	(0,00)
658.574	Wolters Kluwer NV	JPMorgan Chase Bank	(88.692)	(0,01)
232.460	Workday Inc Class A	Morgan Stanley	(4.337)	(0,00)
(648.706)	World Wrestling Entertainment Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(91.346)	(0,01)
(159.484)	World Wrestling Entertainment Inc Class A	Goldman Sachs International	(20.120)	(0,00)
(677.294)	World Wrestling Entertainment Inc Class A	Morgan Stanley	(31.617)	(0,00)
(536.151)	Worldline SA	JPMorgan Chase Bank	(58.773)	(0,00)
(5.578.788)	Worldline SA	Goldman Sachs International	(2.126.199)	(0,08)
564.596	WPP Plc	Morgan Stanley	(29.044)	(0,00)
8.430.012	W-Scope Corp	Goldman Sachs International	(10.044)	(0,00)
90.041.779	W-Scope Corp	Morgan Stanley	(15.200)	(0,00)
(354.586)	Wuliangye Yibin Co Ltd	Morgan Stanley	(31.446)	(0,00)
(3.280.728)	Wuxi Apptec Co Ltd	Morgan Stanley	(56.428)	(0,00)
(2.005.841)	Wuxi Apptec Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(37.279)	(0,00)
1.748.786	WW Grainger Inc	JPMorgan Chase Bank	(176.898)	(0,01)
1.310.616	WW Grainger Inc	Morgan Stanley	(84.382)	(0,00)
8.509.544	WW Grainger Inc	Goldman Sachs International	(1.745.773)	(0,08)
(872.632)	Wynn Resorts Ltd	JPMorgan Chase Bank	(18.281)	(0,00)
(1.875.164)	Wynn Resorts Ltd	Morgan Stanley	(74.775)	(0,00)
2.187.614	Xcel Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(15.820)	(0,00)
6.184.825	XLI Deconstruction	Morgan Stanley	(230.061)	(0,01)
7.782.232	XRT Deconstruction	Morgan Stanley	(374.243)	(0,02)
2.163.408	Xylem Inc	JPMorgan Chase Bank	(19.963)	(0,00)
336.075	Yageo Corp	Goldman Sachs International	(22.297)	(0,00)
(7.200)	Yakult Honsha Co Ltd	Morgan Stanley	(64)	(0,00)
(62.791.980)	Yamaha Corp	JPMorgan Chase Bank	(8.204)	(0,00)
10.500	YA-MAN Ltd	Morgan Stanley	(124)	(0,00)
8.700	Yamato Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(58)	(0,00)
7.900.389	Yamato Kogyo Co Ltd	Morgan Stanley	(2.634)	(0,00)
1.431.314	Yamato Kogyo Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(517)	(0,00)
23.000.000	Yandex NV	Société Générale	(2.708.635)	(0,11)
(2.300)	Yaoko Co Ltd	Morgan Stanley	(1)	(0,00)
23.746.741	Yara International ASA	Morgan Stanley	(112.124)	(0,01)
372.396	Yelp Inc	Morgan Stanley	(19.050)	(0,00)
(10.600)	Yokohama Rubber Co Ltd	Morgan Stanley	(177)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (3,82%) (31 de diciembre de 2020: (2,64%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(3.300)	Yoshinoya Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(11)	(0,00)
(513.948)	Yunnan Energy New Material Co Ltd	Morgan Stanley	(18.886)	(0,00)
(255.698.466)	Z Holdings Corp	Morgan Stanley	(46.331)	(0,00)
(425.361.507)	Z Holdings Corp	Goldman Sachs International	(4.258)	(0,00)
(388.092.266)	Z Holdings Corp	JPMorgan Chase Bank	(105.335)	(0,01)
(3.097)	Zalando SE	Morgan Stanley	(903)	(0,00)
1.404	Zardoya Otis SA	Morgan Stanley	(23)	(0,00)
11.683.941	Zeon Corp	Morgan Stanley	(6.989)	(0,00)
(95.744)	Zhongsheng Group Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(775)	(0,00)
10.000.000	Ziff Davis Inc	Goldman Sachs International	(397.386)	(0,02)
1.071.033	Zoetis Inc	Morgan Stanley	(110.821)	(0,01)
153.271	Zoetis Inc	JPMorgan Chase Bank	(14.663)	(0,00)
161.464.949	Zozo Inc	Morgan Stanley	(176.524)	(0,01)
(1)	Zur Rose Group AG	Morgan Stanley	(0)	(0,00)
128	Zurich Insurance Group AG	Morgan Stanley	(12)	(0,00)
(379.667)	Zynga Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(6.095)	(0,00)
(1.179.077)	Zynga Inc Class A	Morgan Stanley	(53.037)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos por diferencias [∞]			(98.493.951)	(3,82)

Contratos de credit default swap (0,02%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%))

Importe nominal	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
6.000.000 EUR	20/12/2023	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on Cellnex Telecom SA, 3.13%, 27/07/2025	(11.351)	(0,00)
7.000.000 EUR	20/06/2023	Goldman Sachs International	Buying default protection on International Airlines Group SA, 0.50%, 04/07/2023	(40.043)	(0,00)
500.000.000 JPY	20/12/2026	Goldman Sachs International	Buying default protection on ANA Holdings Inc, 1.22%, 06/03/2024	(43.625)	(0,00)
1.250.000.000 JPY	20/12/2026	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on ANA Holdings Inc, 1.22%, 06/03/2024	(109.886)	(0,01)
17.700.000 USD	20/06/2025	Goldman Sachs International	Buying default protection on Meituan, 2.13%, 28/10/2025	(303.407)	(0,01)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(508.312)	(0,02)

Contratos de swap de tipos de interés (0,47%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
MXN	71.000	03/11/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,80%	28D MXIBTIE	(0)	(0,00)
ZAR	6.571.050.000	28/02/2022	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,87%	1D JIBAR	(1.313)	(0,00)
KRW	34.080.000.000	16/03/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,87%	3M KORIBOR	(17.534)	(0,00)
ZAR	6.663.350.000	29/03/2022	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,92%	1D JIBAR	(31.789)	(0,00)
ZAR	6.663.350.000	29/03/2022	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,92%	1D JIBAR	(31.789)	(0,00)
GBP	31.500.000	07/12/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,80%	1D SONIA	(33.715)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de tipos de interés (0,47%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%)) (cont.)

Importe nacional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pag ar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto	
EUR	347.900.000	20/12/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	(0,18)%	6M EURIBOR	(224.086)	(0,01)
GBP	21.420.000	07/12/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,76%	1D SONIA	(482.827)	(0,02)
MXN	738.300.000	08/09/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,30%	28D MXIBTIE	(492.137)	(0,02)
PLN	44.880.000	15/12/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,45%	6M WIBOR	(741.199)	(0,03)
EUR	348.000.000	20/12/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	(0,18)%	12M EURIBOR	(982.822)	(0,04)
PLN	1.136.000.000	10/04/2022	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,15%	1D WIBOR	(1.032.527)	(0,04)
BRL	737.986.349	01/07/2022	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,37%	1D BROIS	(1.316.660)	(0,05)
BRL	327.675.708	03/07/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	9,32%	1D BROIS	(1.399.166)	(0,05)
BRL	900.980.681	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	9,73%	1D BROIS	(2.443.553)	(0,09)
EUR	2.500.000.000	21/03/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	(0,37)%	6M EURIBOR	(2.982.364)	(0,12)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés^{oo}						(12.213.481)	(0,47)	

Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de rentabilidad total (0,24%) (31 de diciembre de 2020: (0,03%))

Importe nacional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(6.274) USD	19/10/2022	(0,23) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIGV ⁷	(23)	(0,00)
(4.226) USD	22/05/2023	(0,14) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSOX ⁷	(104)	(0,00)
(664.607) USD	19/10/2022	(0,36) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBURSX ⁷	(567)	(0,00)
(35.396) USD	09/01/2023	(0,26) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSMH ⁷	(809)	(0,00)
(33.808) USD	20/03/2023	(1,37) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUEWT ⁷	(1.512)	(0,00)
(248.651) USD	19/10/2022	(0,67) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUTAN ⁷	(4.145)	(0,00)
1.307.158 EUR	19/10/2022	(0,24) ²	Morgan Stanley Basket MSABAUT ¹⁷	(5.955)	(0,00)
(1.987.965) USD	20/12/2023	(0,14) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSQQ ⁷	(9.345)	(0,00)
(617.622) USD	03/11/2022	(0,22) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIWF ⁷	(12.158)	(0,00)
2.972.402 USD	22/04/2022	0,00 ³	Goldman Sachs Basket GSVICQ1E ⁸	(14.684)	(0,00)
(5.624.621) GBP	19/10/2022	(0,22) ⁴	Morgan Stanley Basket MSABGBV2 ⁷	(16.140)	(0,00)
(381.564) USD	19/10/2022	(0,71) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSAML ⁷	(18.760)	(0,00)
(1.044.688) USD	20/12/2023	(0,17) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXOP ⁷	(24.794)	(0,00)
(543.142) USD	19/10/2022	(0,22) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIVW ⁷	(27.182)	(0,00)
(2.105.749) EUR	19/10/2022	(1,04) ²	Morgan Stanley Basket MSABTEC1 ⁷	(39.511)	(0,00)
(844.329) USD	19/10/2022	(0,22) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLU ⁷	(41.462)	(0,00)
1.325.276 GBP	04/12/2023	(0,55) ⁴	Morgan Stanley Basket MSABRMA ⁷	(50.253)	(0,00)
(2.397.731) USD	20/12/2023	(0,14) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSQQ ⁷	(66.218)	(0,00)
51.788.732 USD	18/11/2022	(1,43) ⁵	JPMorgan Basket JPAYLGH ¹⁸	(68.573)	(0,00)
(950.569) EUR	16/01/2023	(0,88) ⁶	JPMorgan Basket JPAYMCPH ⁸	(68.855)	(0,00)
(1.886.128) USD	05/06/2023	(0,34) ¹	Morgan Stanley Basket MSQQQLS ⁷	(79.406)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de rentabilidad total (0,24%) (31 de diciembre de 2020: (0,03%)) (cont.)

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.596.073) USD	04/01/2023	0,08 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁷	(85.506)	(0,00)
(2.003.996) EUR	04/12/2023	(1,04) ²	Morgan Stanley Basket MSAB6PA ⁷	(90.428)	(0,00)
(3.186.779) USD	20/12/2023	(0,14) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSQQ ⁷	(91.331)	(0,00)
(1.114.715) USD	13/01/2023	(0,33) ⁵	JPMorgan Basket JPAYBIO ⁹	(93.914)	(0,00)
(2.862.971) USD	21/09/2023	(0,14) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLP ⁸	(108.922)	(0,00)
(3.166.552) USD	20/12/2023	(0,14) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSQQ ⁸	(119.414)	(0,00)
4.474.485 USD	22/07/2022	0,00 ³	UBS Basket UBCSEHIG ¹¹	(120.579)	(0,01)
(2.206.720) EUR	19/10/2022	(1,04) ²	Morgan Stanley Basket MSABTECH ⁸	(120.710)	(0,01)
(2.080.948) USD	04/01/2023	0,08 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁸	(127.516)	(0,01)
(4.437.409) USD	04/01/2023	0,08 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁸	(144.097)	(0,01)
(4.183.050) USD	09/01/2023	(0,26) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSMH ⁸	(148.597)	(0,01)
(1.766.946) USD	20/12/2023	(0,17) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXOP ⁸	(157.033)	(0,01)
(4.951.564) EUR	21/10/2022	(1,00) ²	Morgan Stanley Basket MSABGID ⁸	(164.289)	(0,01)
(4.145.885) USD	09/01/2023	(0,33) ⁵	JPMorgan Basket JP1STP ⁹	(241.277)	(0,01)
(3.108.145) EUR	06/01/2023	(1,27) ⁶	JPMorgan Basket JPAYEPHA ⁹	(241.834)	(0,01)
(3.687.103) EUR	19/10/2022	(1,04) ²	Morgan Stanley Basket MSABIND ⁸	(253.661)	(0,01)
(14.683.045) EUR	19/10/2022	(1,04) ²	Morgan Stanley Basket MSABEUCB ⁸	(490.093)	(0,02)
29.586.184 USD	24/04/2023	0,00 ³	Goldman Sachs US Dispersion Series 1B Excess Return Strategy Index ⁹	(495.251)	(0,02)
(13.351.050) USD	20/12/2023	(0,14) ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSQQ ⁸	(650.329)	(0,03)
(15.272.578) EUR	07/08/2023	(0,50) ⁷	Morgan Stanley Basket SXNP ⁸	(671.965)	(0,03)
57.005.735 USD	24/04/2023	0,00 ³	Goldman Sachs US Dispersion Series 1B Excess Return Strategy Index ⁹	(954.234)	(0,04)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				(6.121.436)	(0,24)

¹ El FEDEF a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² El EURIBOR a 1 meses es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

³ Tipo fijo.

⁴ El SONIA a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁵ El OBFR a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁶ El ESTR a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁷ El EONIA a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁸ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Morgan Stanley.

⁹ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

¹⁰ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

¹¹ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es UBS AG.

Contratos de swap de varianza(0,01%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%))

Vega Importe nominal	Fecha de extinción	Contraparte	Entidad de referencia	Tipo de ejercicio de varianza	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
100.000 USD	08/12/2022	Goldman Sachs International	Korea Stock Exchange KOSPI 200 Index	25,40%	(281.430)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de swaps de varianza [∞]					(281.430)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap sobre volatilidad (0,22%) (31 de diciembre de 2020: (0,00%)) (cont.)

Importe nominal	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia ¹	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.000.000 USD	28/09/2022	UBS	United States Dollar to Chinese Yuan Renminbi vs Euro and Swiss Franc Rate Basket	(9.974)	(0,00)
28.000.000 EUR	16/06/2023	UBS	UBS 7 Names Euro Bank Basket	(15.674)	(0,00)
15.000.000 EUR	16/12/2022	BNP	STOXX Europe 600 Basic Resources vs FTSE 100 Index	(105.839)	(0,00)
15.000.000 USD	16/12/2022	UBS	UBS 10 Names US Geo Basket	(108.927)	(0,01)
42.000.000 EUR	16/12/2022	BNP	BNP 20 Names Global Basket	(160.074)	(0,01)
25.000.000 EUR	16/12/2022	BNP	BNP 22 Names EU Basket	(161.760)	(0,01)
2.870.000.000 JPY	15/12/2023	BNP	BNP 29 Names Japan Corridor Basket	(169.121)	(0,01)
35.000.000 EUR	15/12/2023	BNP	BNP 20 Names Slider European Basket	(277.455)	(0,01)
2.195.000.000 JPY	09/12/2022	BNP	BNP 14 Names Japan Basket	(331.448)	(0,01)
15.000.000 USD	10/06/2022	BNP	BNP 33 Names Asia Basket	(359.475)	(0,01)
50.000.000 EUR	15/12/2023	BNP	BNP 10 Names Global Geo Basket	(360.380)	(0,01)
25.000.000 EUR	16/12/2022	BNP	BNP 19 Names RV EU Basket	(395.443)	(0,02)
30.000.000 EUR	16/12/2022	Bank of America Merrill Lynch	BAML 18 Names EU Basket	(519.567)	(0,02)
25.000.000 EUR	16/12/2022	BNP	BNP 20 Names EU Basket	(524.785)	(0,02)
25.000.000 EUR	17/06/2022	BNP	BNP 15 Names EU Basket	(540.047)	(0,02)
35.000.000 EUR	16/12/2022	Bank of America Merrill Lynch	BAML 21 Names EU Basket	(541.356)	(0,02)
35.000.000 EUR	16/12/2022	BNP	BNP 24 Names US and Europe Basket	(546.792)	(0,02)
30.000.000 EUR	20/01/2023	BNP	BNP 24 Names Global Basket	(586.554)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de swaps de volatilidad [∞]				(5.714.671)	(0,22)

¹ Los contratos de swaps están denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones del swap.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(564.874.988)	(21,91)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	897.024.235	34,79
Otro activo neto	1.681.334.977	65,21
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.578.359.212	100,00

Análisis de la cartera		USD	% de los Activos totales
*	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	94.644.499	2,95
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	912.883.833	28,42
μ	Fondos de inversión	10.302.696	0,32
±	Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(133.375.370)	(4,15)
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	12.568.577	0,39
Total inversiones		897.024.235	27,93

US Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 92,22% (31 de diciembre de 2020: 98,03%)			
Dólar estadounidense			
1.645	Activision Blizzard Inc	109.442	1,22
282	Adobe Inc	159.911	1,79
217	Air Products & Chemicals Inc	66.024	0,74
179	Alphabet Inc Class A	518.570	5,81
101	Amazon.com Inc	336.768	3,77
542	Analog Devices Inc	95.267	1,07
1.816	Anaplan Inc	83.264	0,93
2.452	Apollo Global Management Inc Class A	177.598	1,99
2.399	Apple Inc	425.991	4,77
1.420	Ashland Global Holdings Inc	152.877	1,71
344	Atlassian Corp Plc Class A	131.164	1,47
79	BlackRock Inc Class A	72.329	0,81
2.159	Brookfield Asset Management Inc Class A	130.360	1,46
882	CDW Corp	180.616	2,02
2.087	Chewy Inc Class A	123.070	1,38
1.394	Citigroup Inc	84.184	0,94
684	CME Group Inc Class A	156.267	1,75
196	Costco Wholesale Corp	111.269	1,25
750	DoubleVerify Holdings Inc	24.960	0,28
1.049	Duck Creek Technologies Inc	31.585	0,35
3.884	Dun & Bradstreet Holdings Inc	79.583	0,89
1.794	Enterprise Products Partners LP	39.396	0,44
656	Equifax Inc	192.070	2,15
702	Expedia Group Inc	126.866	1,42
92	FedEx Corp	23.795	0,27
423	Fidelity National Information Services Inc	46.171	0,52
368	Home Depot Inc	152.724	1,71
96	Humana Inc	44.531	0,50
1.910	IHS Markit Ltd	253.877	2,84
101	Intuit Inc	64.965	0,73
659	Johnson & Johnson	112.735	1,26
408	JPMorgan Chase & Co	64.607	0,72
5.076	Keurig Dr Pepper Inc	187.101	2,09
934	Lamb Weston Holdings Inc	59.197	0,66
273	Mastercard Inc Class A	98.094	1,10
965	McDonald's Corp	258.688	2,90
1.332	Medtronic Plc	137.795	1,54
626	Meta Platforms Inc Class A	210.555	2,36
1.570	Microsoft Corp	528.022	5,91

US Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 92,22% (31 de diciembre de 2020: 98,03%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
1.758	NextEra Energy Inc	164.127	1,84
584	NIKE Inc Class B	97.335	1,09
302	Okta Inc Class A	67.699	0,76
2.672	Paycor HCM Inc	76.980	0,86
842	Salesforce.com Inc	213.978	2,40
311	ServiceNow Inc	201.873	2,26
262	Spotify Technology SA	61.316	0,69
661	TE Connectivity Ltd	106.646	1,19
372	Thermo Fisher Scientific Inc	248.213	2,78
1.982	TJX Cos Inc	150.474	1,68
1.017	Uber Technologies Inc	42.643	0,48
536	Union Pacific Corp	135.035	1,51
429	UnitedHealth Group Inc	215.418	2,41
654	Visa Inc Class A	141.728	1,59
778	Walmart Inc	112.569	1,26
912	Waste Management Inc	152.213	1,70
222	WEX Inc	31.167	0,35
605	Workday Inc Class A	165.274	1,85
Total valores de renta variable *		8.236.976	92,22
Fondos de inversión inmobiliaria 1,58% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)			
Dólar estadounidense			
363	SBA Communications Corp Class A	141.214	1,58
Total fondos de inversión inmobiliaria *		141.214	1,58
Total inversiones		8.378.190	93,80
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		8.378.190	93,80
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		8.378.190	93,80
Otro activo neto		553.415	6,20
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		8.931.605	100,00
Análisis de la cartera		USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial		8.378.190	92,60
Total inversiones		8.378.190	92,60

US Equity Index PutWrite – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 82,53% (31 de diciembre de 2020: 85,29%)					
Dólar estadounidense					
56.800.000	United States Treasury Note/Bond	0,13%	15/09/2023	56.285.250	11,85
56.800.000	United States Treasury Note/Bond	0,13%	15/12/2023	56.152.125	11,82
49.600.000	United States Treasury Note/Bond	0,25%	15/06/2023	49.375.250	10,39
47.200.000	United States Treasury Note/Bond	0,50%	15/03/2023	47.223.969	9,94
44.700.000	United States Treasury Note/Bond	1,50%	15/09/2022	45.083.960	9,49
44.700.000	United States Treasury Note/Bond	1,63%	15/12/2022	45.229.453	9,52
44.800.000	United States Treasury Note/Bond	1,75%	15/06/2022	45.124.761	9,50
47.400.000	United States Treasury Note/Bond	2,38%	15/03/2022	47.614.306	10,02
Total bonos del Estado *				392.089.074	82,53
Total inversiones				392.089.074	82,53

Contratos de divisas a plazo 0,23% (31 de diciembre de 2020: 5,44%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
90.831 EUR	102.917 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	408	0,00
2.620.069 EUR	2.959.254 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	25	21.192	0,00
1.105.605 USD	956.302 EUR	19/01/2022	Citibank NA	1	17.769	0,00
1.291.168 USD	1.115.686 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	22.026	0,01
1.330.306 USD	1.149.588 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	9	22.598	0,01
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
258.472 GBP	348.629 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	1.447	0,00
35.107.358 GBP	46.563.769 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	31	985.849	0,21
174.267 USD	128.076 GBP	19/01/2022	Citibank NA	1	799	0,00
203.439 USD	149.422 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	1.060	0,00
235.686 USD	173.085 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	1.258	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
57.355 SGD	42.241 USD	19/01/2022	Citibank NA	2	298	0,00
66.914 SGD	49.330 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	299	0,00
115.395 SGD	84.896 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	23	690	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.075.693	0,23

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	393.164.767	82,76

US Equity Index PutWrite – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,03%) (31 de diciembre de 2020: (4,80%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.906.647 EUR	2.204.323 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(35.428)	(0,01)
2.337.876 EUR	2.706.152 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	6	(46.712)	(0,01)
2.287.159 EUR	2.646.811 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	(45.066)	(0,01)
111.702 USD	98.769 EUR	19/01/2022	Citibank NA	2	(652)	(0,00)
47.325 USD	41.812 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(238)	(0,00)
126.066 USD	111.759 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	(1.065)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
270.075 GBP	367.477 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(1.685)	(0,00)
317.998 GBP	432.956 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(2.258)	(0,00)
402.848 GBP	547.707 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	6	(2.087)	(0,00)
865 USD	650 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(15)	(0,00)
1.334.943 USD	1.000.670 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	14	(20.371)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
3.076 SGD	2.282 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	(1)	(0,00)
2.596 USD	3.546 SGD	19/01/2022	Citibank NA	2	(34)	(0,00)
5.147 USD	7.052 SGD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	(83)	(0,00)
4.320 USD	5.901 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	(57)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(155.752)	(0,03)

Contratos de opciones sobre índices suscritos (0,78%) (31 de diciembre de 2020: (1,26%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta					
(4)	21/01/2022	CBOE Russell 2000 Index, Strike Price \$2,110	29.636	(3.920)	(0,00)
(18)	21/01/2022	CBOE Russell 2000 Index, Strike Price \$2,170	115.102	(32.580)	(0,01)
(1)	21/01/2022	CBOE Russell 2000 Index, Strike Price \$2,190	6.519	(2.240)	(0,00)
(5)	21/01/2022	CBOE Russell 2000 Index, Strike Price \$2,210	31.295	(13.875)	(0,00)
(52)	21/01/2022	CBOE Russell 2000 Index, Strike Price \$2,240	278.803	(200.720)	(0,04)
(3)	07/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,610	25.666	(668)	(0,00)
(29)	14/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,610	282.892	(32.915)	(0,01)
(6)	14/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,625	58.654	(7.590)	(0,00)
(4)	21/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,640	36.769	(9.180)	(0,00)
(158)	14/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,645	1.326.881	(233.050)	(0,05)
(58)	21/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,680	488.092	(168.490)	(0,04)
(11)	14/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,680	95.237	(21.395)	(0,01)
(1)	07/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,685	8.769	(650)	(0,00)
(179)	07/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,695	1.334.978	(137.830)	(0,03)
(9)	14/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,695	76.436	(19.755)	(0,00)
(24)	28/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,730	200.973	(127.560)	(0,03)

US Equity Index PutWrite – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones sobre índices suscritos (0,78%) (31 de diciembre de 2020: (1,26%)) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)					
(3)	07/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,760	6.719	(6.855)	(0,00)
(12)	07/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,765	28.229	(29.700)	(0,01)
(59)	28/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,775	449.835	(399.725)	(0,08)
(6)	07/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,780	13.923	(18.720)	(0,00)
(10)	28/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,780	67.198	(69.750)	(0,02)
(19)	04/02/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,780	150.719	(152.855)	(0,03)
(86)	28/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,785	608.462	(617.050)	(0,13)
(33)	28/01/2022	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,795	220.221	(250.800)	(0,05)
(5)	14/01/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,140	36.395	(4.325)	(0,00)
(7)	07/01/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,160	46.263	(2.485)	(0,00)
(18)	14/01/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,160	133.244	(20.160)	(0,01)
(3)	14/01/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,170	20.427	(3.825)	(0,00)
(48)	14/01/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,175	303.430	(65.520)	(0,01)
(42)	07/01/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,210	264.819	(46.200)	(0,01)
(6)	14/01/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,210	42.294	(12.960)	(0,00)
(3)	07/01/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,215	23.307	(3.675)	(0,00)
(3)	07/01/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,240	18.807	(6.240)	(0,00)
(55)	28/01/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,245	281.076	(274.175)	(0,06)
(6)	04/02/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,245	32.174	(34.080)	(0,01)
(9)	28/01/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,250	52.231	(46.845)	(0,01)
(8)	07/01/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,255	15.432	(22.840)	(0,01)
(1)	07/01/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,265	6.299	(3.390)	(0,00)
(16)	28/01/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,265	77.424	(94.960)	(0,02)
(12)	07/01/2022	Russell 2000 Index, Strike Price \$2,270	74.813	(44.460)	(0,01)
(44)	21/01/2022	S&P 500 Index, Strike Price \$4,535	469.123	(57.420)	(0,01)
(43)	21/01/2022	S&P 500 Index, Strike Price \$4,645	393.007	(101.695)	(0,02)
(67)	21/01/2022	S&P 500 Index, Strike Price \$4,730	464.410	(266.660)	(0,06)
Total valor razonable en contratos de opciones sobre índices suscritos*				(3.669.788)	(0,78)
				Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				(3.825.540)	(0,81)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados				389.339.227	81,95
Otro activo neto				85.737.908	18,05
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables				475.077.135	100,00

US Equity Index PutWrite – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	392.089.074	81,75
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(3.669.788)	(0,77)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	919.941	0,19
Total inversiones	389.339.227	81,17

US Large Cap Value – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Renta variable 98,97%			
Dólar estadounidense			
124	3M Co	22.026	1,08
134	Abbott Laboratories	18.859	0,92
72	Air Products & Chemicals Inc	21.907	1,07
561	American Airlines Group Inc	10.076	0,49
29	AmerisourceBergen Corp Class A	3.854	0,19
119	Analog Devices Inc	20.917	1,02
62	Anthem Inc	28.740	1,41
84	Aon Plc Class A	25.247	1,23
415	Athene Holding Ltd Class A	34.582	1,69
981	Bank of America Corp	43.645	2,13
61	Becton Dickinson & Co	15.340	0,75
69	Berkshire Hathaway Inc Class B	20.631	1,01
467	Bristol-Myers Squibb Co	29.117	1,42
1.195	Carnival Corp	24.043	1,18
140	Caterpillar Inc	28.944	1,41
189	Charles Schwab Corp	15.895	0,78
399	Chevron Corp	46.823	2,29
139	Chubb Ltd	26.870	1,31
368	Cisco Systems Inc	23.320	1,14
121	CME Group Inc Class A	27.644	1,35
451	CNH Industrial NV	8.763	0,43
180	Comerica Inc	15.660	0,77
145	ConocoPhillips	10.466	0,51
169	Constellation Brands Inc Class A	42.414	2,07
108	CVS Health Corp	11.141	0,54
1.575	Delta Air Lines Inc	61.551	3,01
327	Devon Energy Corp	14.404	0,70
513	Dow Inc	29.097	1,42
197	Emerson Electric Co	18.315	0,90
271	EOG Resources Inc	24.073	1,18
556	Equitable Holdings Inc	18.231	0,89
189	Exelon Corp	10.917	0,53
1.176	Exxon Mobil Corp	71.959	3,52
300	Fifth Third Bancorp	13.065	0,64
919	General Electric Co	86.818	4,24
449	General Motors Co	26.325	1,29
22	Humana Inc	10.205	0,50
175	Illinois Tool Works Inc	43.190	2,11
191	International Business Machines Corp	25.529	1,25

US Large Cap Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Renta variable 98,97% (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
191	Johnson & Johnson	32.674	1,60
554	JPMorgan Chase & Co	87.726	4,29
1.142	Keurig Dr Pepper Inc	42.094	2,06
190	Kroger Co	8.599	0,42
256	Marriott International Inc Class A	42.301	2,07
121	McDonald's Corp	32.436	1,59
232	Medtronic Plc	24.000	1,17
461	Merck & Co Inc	35.331	1,73
497	MetLife Inc	31.058	1,52
670	Mondelez International Inc Class A	44.428	2,17
707	Mosaic Co	27.778	1,36
366	Newmont Corp	22.699	1,11
1.053	Pfizer Inc	62.180	3,04
178	PNC Financial Services Group Inc	35.693	1,74
557	Procter & Gamble Co	91.114	4,45
536	Raytheon Technologies Corp	46.128	2,26
865	Regions Financial Corp	18.857	0,92
872	Rio Tinto Plc ADR	58.372	2,85
585	Royal Caribbean Cruises Ltd	44.987	2,20
79	Salesforce.com Inc	20.076	0,98
888	Truist Financial Corp	51.992	2,54
965	United Airlines Holdings Inc	42.248	2,07
20	United Rentals Inc	6.646	0,33
21	UnitedHealth Group Inc	10.545	0,52
314	US Bancorp	17.637	0,86
162	Walgreens Boots Alliance Inc	8.450	0,41
262	Walmart Inc	37.909	1,85
160	Zions Bancorp NA	10.106	0,49
Total valores de renta variable *		2.024.667	98,97
Fondos de inversión inmobiliaria 0,95%			
Dólar estadounidense			
115	Prologis Inc	19.361	0,95
Total fondos de inversión inmobiliaria *		19.361	0,95
Total inversiones		2.044.028	99,92

US Large Cap Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.044.028	99,92
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	2.044.028	99,92
Otro activo neto	1.672	0,08
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.045.700	100,00

	USD	% de los Activos totales
Análisis de la cartera		
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	2.044.028	95,80
Total inversiones	2.044.028	95,80

US Long Short Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 86,01% (31 de diciembre de 2020: 83,76%)			
Dólar estadounidense			
82.202	Activision Blizzard Inc	5.468.899	1,15
12.182	Adobe Inc	6.907.925	1,46
15.669	Air Products & Chemicals Inc	4.767.450	1,01
4.548	Alphabet Inc Class A	13.175.738	2,78
44	Alphabet Inc Class C	127.318	0,03
4.019	Amazon.com Inc	13.400.712	2,83
41.682	Amphenol Corp Class A	3.645.508	0,77
21.208	Analog Devices Inc	3.727.730	0,79
81.104	Anaplan Inc	3.718.618	0,78
141.405	Apollo Global Management Inc Class A	10.241.964	2,16
64.639	Apple Inc	11.477.947	2,42
21.145	Asbury Automotive Group Inc	3.652.376	0,77
72.258	Ashland Global Holdings Inc	7.779.296	1,64
2.733	ASML Holding NV	2.175.851	0,46
9.933	Avery Dennison Corp	2.151.190	0,45
65.140	AvidXchange Holdings Inc	981.008	0,21
7.603	Becton Dickinson & Co	1.912.002	0,40
2.181	BlackRock Inc Class A	1.996.836	0,42
83.436	Brookfield Asset Management Inc Class A	5.037.866	1,06
80.782	Brookfield Infrastructure Partners LP	4.912.353	1,04
23.761	CDW Corp	4.865.778	1,03
123.555	CenterPoint Energy Inc	3.448.420	0,73
36.645	Chevron Corp	4.300.291	0,91
67.162	Chewy Inc Class A	3.960.543	0,84
60.136	Citigroup Inc	3.631.613	0,77
28.421	CME Group Inc Class A	6.493.062	1,37
4.286	Costco Wholesale Corp	2.433.162	0,51
40.447	DoubleVerify Holdings Inc	1.346.076	0,28
50.595	Duck Creek Technologies Inc	1.523.415	0,32
178.823	Dun & Bradstreet Holdings Inc	3.664.083	0,77
94.924	Enbridge Inc	3.709.630	0,78
256.685	Enterprise Products Partners LP	5.636.803	1,19
30.790	Equifax Inc	9.015.004	1,90
91.072	Equitable Holdings Inc	2.986.251	0,63
18.000	European Wax Center Inc Class A	546.300	0,12
21.241	Expedia Group Inc	3.838.674	0,81
12.984	FedEx Corp	3.358.182	0,71
31.771	Fidelity National Information Services Inc	3.467.805	0,73
58.114	First Watch Restaurant Group Inc	973.991	0,21

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 86,01% (31 de diciembre de 2020: 83,76%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
44.219	Frontier Communications Parent Inc	1.304.018	0,27
13.609	Home Depot Inc	5.647.871	1,19
13.575	Honeywell International Inc	2.830.523	0,60
6.669	Humana Inc	3.093.482	0,65
79.019	IHS Markit Ltd	10.503.206	2,22
107.100	Independence Holdings Corp	1.065.645	0,22
22.396	Johnson & Johnson	3.831.284	0,81
46.792	JPMorgan Chase & Co	7.409.513	1,56
236.440	Keurig Dr Pepper Inc	8.715.178	1,84
61.136	Lamb Weston Holdings Inc	3.874.800	0,82
201.498	Legalzoom.com Inc	3.238.073	0,68
17.343	Marriott International Inc Class A	2.865.757	0,60
10.602	Mastercard Inc Class A	3.809.511	0,80
38.421	McDonald's Corp	10.299.517	2,17
47.798	Medtronic Plc	4.944.703	1,04
26.370	Meta Platforms Inc Class A	8.869.550	1,87
41.404	Microsoft Corp	13.924.993	2,94
40.029	Mondelez International Inc Class A	2.654.323	0,56
124.095	NextEra Energy Inc	11.585.509	2,44
12.102	NIKE Inc Class B	2.017.040	0,43
115.596	nVent Electric Plc	4.392.648	0,93
13.507	Okta Inc Class A	3.027.864	0,64
176.250	Paycor HCM Inc	5.077.763	1,07
24.816	Procter & Gamble Co	4.059.401	0,86
105.344	Repay Holdings Corp Class A	1.924.635	0,41
42.035	Salesforce.com Inc	10.682.355	2,25
12.157	ServiceNow Inc	7.891.230	1,66
5.200	Shake Shack Inc Class A	375.232	0,08
39.619	Splunk Inc	4.584.711	0,97
13.338	Spotify Technology SA	3.121.492	0,66
170.000	Sunlight Financial Holdings Inc	812.600	0,17
39.739	TE Connectivity Ltd	6.411.490	1,35
6.874	Thermo Fisher Scientific Inc	4.586.608	0,97
137.973	TJX Cos Inc	10.474.910	2,21
65.295	Uber Technologies Inc	2.737.819	0,58
32.972	Union Pacific Corp	8.306.636	1,75
17.232	UnitedHealth Group Inc	8.652.877	1,83
26.480	Visa Inc Class A	5.738.481	1,21
29.079	Walmart Inc	4.207.441	0,89
46.684	Waste Management Inc	7.791.560	1,64

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 86,01% (31 de diciembre de 2020: 83,76%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
35.255	WEC Energy Group Inc			3.422.203	0,72
12.906	WEX Inc			1.811.873	0,38
31.476	Whole Earth Brands Inc			338.052	0,07
30.476	Workday Inc Class A			8.325.434	1,76
	Total valores de renta variable *			407.697.481	86,01
Fondos de inversión inmobiliaria 0,76% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
9.289	SBA Communications Corp Class A			3.613.606	0,76
	Total fondos de inversión inmobiliaria *			3.613.606	0,76
Número de acciones	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento		Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Participatory Notes 0,00% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
3.000	OneSpaWorld Holdings Ltd	19/03/2024		9.330	0,00
	Total participatory notes **			9.330	0,00
Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 1,25% (31 de diciembre de 2020: 2,84%)					
Dólar estadounidense					
896.477	Anagram International Inc/Anagram Holdings LLC†	10,00%	15/08/2026	936.644	0,20
372.001	Anagram International Inc/Anagram Holdings LLC†	15,00%	15/08/2025	416.608	0,09
815.888	Anagram International Inc/Anagram Holdings LLC**	15,00%	15/08/2025	913.721	0,19
90.000	Cinemark USA Inc**	5,88%	15/03/2026	91.237	0,02
95.000	Enterprise Products Operating LLC**	2,95%	01/06/2067	85.785	0,02
189.000	Party City Holdings Inc**	5,75%	15/07/2025	178.336	0,04
1.575.350	Party City Holdings Inc†	5,75%	15/07/2025	1.486.461	0,31
820.000	Rockpoint Gas Storage Canada Ltd**	7,00%	31/03/2023	822.817	0,17
165.000	Uber Technologies Inc*	0,00%	15/12/2025	162.772	0,03
445.000	Uber Technologies Inc**	6,25%	15/01/2028	478.326	0,10
150.000	Uber Technologies Inc**	7,50%	15/09/2027	163.425	0,04
200.000	WEC Energy Group Inc**	2,27%	15/05/2067	186.250	0,04
	Total bonos de empresa			5.922.382	1,25
	Total inversiones			417.242.799	88,02

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,07% (31 de diciembre de 2020: 1,64%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.670.896 EUR	1.892.589 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	8.131	0,00
1.102.768 EUR	1.249.831 USD	19/01/2022	UBS AG	1	4.618	0,00
11.048.710 EUR	12.520.807 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	35	47.602	0,01
1.405.749 USD	1.215.914 EUR	19/01/2022	Citibank NA	1	22.592	0,01
1.641.688 USD	1.418.566 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	28.005	0,01
9.379.337 USD	8.081.632 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	15	186.118	0,04
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
17.741 GBP	23.929 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	99	0,00
145.952 GBP	194.629 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	7	3.049	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
213.873 SGD	157.514 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	1.113	0,00
249.519 SGD	183.948 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	1.116	0,00
3.359 SGD	2.472 USD	19/01/2022	UBS AG	1	20	0,00
321.219 SGD	236.535 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	28	1.708	0,00
27.918 USD	37.517 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	2	92	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					304.263	0,07

Contratos de futuros 0,00% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(37)	Nasdaq 100 E-mini Future March 2022	6.956	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		6.956	0,00

Contratos de opciones sobre renta variable adquiridos 0,04% (31 de diciembre de 2020: 0,24%)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra					
145	18/03/2022	Chewy Inc, Strike Price \$65	(44.300)	47.850	0,01
145	14/04/2022	Fidelity National Information Services Inc, Strike Price \$120	(51.852)	50.750	0,01
60	18/03/2022	Okta Inc, Strike Price \$250	(50.181)	49.800	0,01
69	18/02/2022	Splunk Inc, Strike Price \$125	(28.809)	24.668	0,01
279	21/01/2022	Uber Technologies Inc, Strike Price \$50	(41.717)	4.603	0,00
Total valor razonable en contratos de opciones sobre renta variable adquiridos[±]				177.671	0,04

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,37%) (31 de diciembre de 2020: 0,19%)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.756.435	3M Co	Goldman Sachs International	125.611	0,03
198.719	Allbirds Inc Class A	Goldman Sachs International	21.437	0,01
483.694	Asana Inc Class A	Goldman Sachs International	69.240	0,02
653.701	AutoNation Inc	Goldman Sachs International	7.721	0,00
468.406	Beyond Meat Inc	Goldman Sachs International	7.416	0,00
1.170.047	Campbell Soup Co	JPMorgan Chase Bank	826	0,00
2.229.408	CarMax Inc	Goldman Sachs International	98.535	0,02
761.055	Cloudflare Inc Class A	Goldman Sachs International	144.182	0,03
507.413	CrowdStrike Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	19.228	0,00
489.161	Doordash Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	23.128	0,01
375.645	Dutch Bros Inc Class A	Goldman Sachs International	20.136	0,01
1.718.210	Franklin Resources Inc	JPMorgan Chase Bank	57.257	0,01
145.890	Fubotv Inc	JPMorgan Chase Bank	15.210	0,00
290.175	Fubotv Inc	Goldman Sachs International	61.630	0,01
1.310.037	Guidewire Software Inc	JPMorgan Chase Bank	6.602	0,00
841.861	Kroger Co	JPMorgan Chase Bank	17.872	0,00
665.184	Lemonade Inc	Goldman Sachs International	284.670	0,06
443.611	Lemonade Inc	JPMorgan Chase Bank	18.411	0,00
694.853	Lucid Group Inc	JPMorgan Chase Bank	9.613	0,00
280.592	Lucid Group Inc	Goldman Sachs International	2.754	0,00
873.338	Polaris Inc	Goldman Sachs International	140.919	0,03
624.616	SailPoint Technologies Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	1.054	0,00
706.801	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs International	39.113	0,01
424.993	SentinelOne Inc Class A	Goldman Sachs International	6.703	0,00
372.944	Shake Shack Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	2.912	0,00
458.287	Shutterstock Inc	Goldman Sachs International	746	0,00
927.049	Sprouts Farmers Market Inc	Goldman Sachs International	4.873	0,00
632.128	Vroom Inc	Goldman Sachs International	290.759	0,06
874.992	Western Union Co	JPMorgan Chase Bank	24.740	0,01
1.442.323	Western Union Co	Goldman Sachs International	4.322	0,00
604.919	Zoom Video Communications Class A	Goldman Sachs International	231.965	0,05
Plusvalía latente total sobre contratos por diferencias [∞]			1.759.585	0,37

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de rentabilidad total (0,15%) (31 de diciembre de 2020: 0,00%)

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD (2.922.235)	25/05/2023	0,07 ¹	Goldman Sachs GSNBLIPO Index ²	248.698	0,05
USD (23.034.604)	23/05/2023	0,10 ³	JPMorgan Basket JPNBLQGS ⁴	451.929	0,10
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total ^{oo}				700.627	0,15

¹ El tipo de interés efectivo de los fondos de la Fed a un día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

³ El tipo de interés de la financiación bancaria a un día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁴ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	420.191.901	88,65

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,88%) (31 de diciembre de 2020: (0,13%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
59.334.161 EUR	68.597.749 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(1.102.462)	(0,23)
73.570.962 EUR	85.168.602 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	(1.478.312)	(0,31)
74.512.268 EUR	86.228.023 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	37	(1.466.953)	(0,31)
3.834.070 USD	3.396.648 EUR	19/01/2022	Citibank NA	2	(29.770)	(0,01)
5.244.605 USD	4.645.751 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	(40.146)	(0,01)
2.214.631 USD	1.952.061 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	(5.927)	(0,00)
4.060.761 USD	3.587.674 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	29	(20.380)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
738.297 GBP	1.004.560 USD	19/01/2022	Citibank NA	1	(4.606)	(0,00)
861.346 GBP	1.172.723 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(6.110)	(0,00)
14.719 GBP	20.346 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(411)	(0,00)
906.981 GBP	1.234.314 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	3	(5.893)	(0,00)
66.075 USD	49.644 GBP	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(1.163)	(0,00)
51.384 USD	38.357 GBP	19/01/2022	UBS AG	2	(567)	(0,00)
158.998 USD	119.523 GBP	19/01/2022	Westpac Banking Corp	4	(2.885)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
3.419 SGD	2.545 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(9)	(0,00)
97 SGD	72 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
31.685 USD	43.048 SGD	19/01/2022	Citibank NA	2	(244)	(0,00)
42.309 USD	57.517 SGD	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	(352)	(0,00)
49.254 USD	66.865 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	6	(340)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					(4.166.530)	(0,88)

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros (0,16%) (31 de diciembre de 2020: (0,21%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(53)	E-mini Russell 2000 Index Future March 2022	(89.835)	(0,02)
(243)	S&P 500 E-mini Future March 2022	(679.185)	(0,14)
(15)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2022	(234)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(769.254)	(0,16)

Contratos de opciones sobre renta variable suscritos (0,04%) (31 de diciembre de 2020: (0,09%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Prima USD	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra					
(180)	21/01/2022	Lamb Weston Holdings Inc, Strike Price \$75	18.249	(2.700)	(0,00)
(279)	21/01/2022	Uber Technologies Inc, Strike Price \$60	9.898	(419)	(0,00)
Opciones de venta					
(98)	21/01/2022	CarMax Inc, Strike Price \$120	28.291	(6.125)	(0,00)
(145)	18/03/2022	Chewy Inc, Strike Price \$50	32.839	(28.420)	(0,01)
(145)	14/04/2022	Fidelity National Information Services Inc, Strike Price \$100	53.717	(54.375)	(0,01)
(60)	18/03/2022	Okta Inc, Strike Price \$200	58.744	(51.750)	(0,01)
(69)	18/02/2022	Splunk Inc, Strike Price \$105	18.939	(20.321)	(0,01)
(195)	21/01/2022	Uber Technologies Inc, Strike Price \$40	34.413	(19.305)	(0,00)
Total valor razonable en contratos de opciones sobre renta variable suscritos *				(183.415)	(0,04)

Contratos por diferencias (0,48%) (31 de diciembre de 2020: (1,04%))

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.107.813	Apa Corp	Goldman Sachs International	(259.205)	(0,05)
2.110.022	Automatic Data Processing Inc	JPMorgan Chase Bank	(114.687)	(0,02)
671.820	B&G Foods Inc	Goldman Sachs International	(35.724)	(0,01)
586.251	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs International	(32.535)	(0,01)
1.071.439	Campbell Soup Co	Goldman Sachs International	(25.175)	(0,01)
1.504.241	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs International	(331.082)	(0,07)
2.326.032	Consolidated Edison Inc	JPMorgan Chase Bank	(22.280)	(0,00)
330.447	Consolidated Edison Inc	Goldman Sachs International	(57.088)	(0,01)
719.924	Dollar General Corp	Goldman Sachs International	(40.926)	(0,01)
795.159	Dutch Bros Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(37.889)	(0,01)
1.098.707	Edgewell Personal Care Co	Goldman Sachs International	(291.104)	(0,06)
228.045	Figs Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(24.010)	(0,01)
1.305.400	Hain Celestial Group Inc	Goldman Sachs International	(137.302)	(0,03)
272.829	Hims & Hers Health Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.982)	(0,00)
235.707	Interpublic Group of Cos Inc	Goldman Sachs International	(3.624)	(0,00)

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,48%) (31 de diciembre de 2020: (1,04%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
861.165	Iron Mountain Inc	JPMorgan Chase Bank	(49.686)	(0,01)
465.895	Kroger Co	Goldman Sachs International	(1.624)	(0,00)
236.553	Lamar Advertising Co Class A	Goldman Sachs International	(10.543)	(0,00)
594.505	La-Z-Boy Inc	Goldman Sachs International	(49.231)	(0,01)
975.881	Masco Corp	Goldman Sachs International	(261.288)	(0,06)
1.137.107	Oracle Corp	Goldman Sachs International	(17.590)	(0,00)
453.623	Paycom Software Inc	JPMorgan Chase Bank	(329)	(0,00)
495.678	Paycom Software Inc	Goldman Sachs International	(46.496)	(0,01)
604.511	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs International	(62.402)	(0,01)
670.065	Pentair Plc	Goldman Sachs International	(14.220)	(0,00)
861.580	SailPoint Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs International	(78.166)	(0,02)
2.284.441	SAP SE	JPMorgan Chase Bank	(28.263)	(0,01)
355.775	Simply Good Foods Co	Goldman Sachs International	(21.931)	(0,00)
209.918	Smith (A.O.) Corp	Goldman Sachs International	(40.729)	(0,01)
884.403	Southern Co	JPMorgan Chase Bank	(24.615)	(0,01)
1.036.414	Tesla Inc	JPMorgan Chase Bank	(85.880)	(0,02)
72.207	Tesla Inc	Goldman Sachs International	(2.753)	(0,00)
2.171.124	TopBuild Corp	Goldman Sachs International	(11.111)	(0,00)
495.016	Zoom Video Communications Class A	JPMorgan Chase Bank	(488)	(0,00)
417.418	Zscaler Inc	Goldman Sachs International	(64.999)	(0,01)
Minusvalía total sobre contratos por diferencias [∞]			(2.294.957)	(0,48)

Contratos de swap de rentabilidad total (2,90%) (31 de diciembre de 2020: (2,13%))

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD (6.577.535)	01/05/2023	(0,58) ¹	JPMorgan Basket JPNBGCND ²	(204.849)	(0,04)
USD (2.165.050)	28/07/2022	(0,89) ³	S&P Retail Select Industry Index ⁴	(206.502)	(0,04)
USD (1.034.958)	15/05/2022	0,03 ¹	MSCI World Gross Industrial Total Return Index ²	(242.000)	(0,05)
USD (6.116.843)	12/08/2022	(0,04) ⁵	Goldman Sachs Basket GSCBNBVL ⁴	(1.360.984)	(0,29)
USD (9.343.557)	06/05/2022	0,06 ¹	JPMorgan Basket JPNBRMV3 ²	(4.198.998)	(0,89)
USD (16.693.524)	04/05/2022	0,22 ¹	S&P 500 Equal Weight Total Return Index ²	(7.512.081)	(1,59)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				(13.725.414)	(2,90)

¹ El tipo de interés de la financiación bancaria a un día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

³ El LIBOR a 1 meses es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁴ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

⁵ El tipo de interés de USD Secured Overnight Financing es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(21.139.570)	(4,46)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	399.052.331	84,19
Otro activo neto	74.968.445	15,81
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	474.020.776	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	411.473.859	82,67
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	2.929.227	0,59
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	2.839.713	0,57
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(768.042)	(0,15)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(17.422.426)	(16,55)
Total inversiones	399.052.331	67,13

US Multi Cap Opportunities – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 100,07% (31 de diciembre de 2020: 99,67%)			
Dólar estadounidense			
68.800	Activision Blizzard Inc	4.577.264	0,59
12.800	Alphabet Inc Class C	37.037.952	4,74
6.800	Amazon.com Inc	22.673.512	2,90
190.000	Apollo Global Management Inc Class A	13.761.700	1,76
220.400	Apple Inc	39.136.428	5,01
523.700	Aramark	19.298.345	2,47
257.200	Ball Corp	24.760.644	3,17
35.000	Becton Dickinson & Co	8.801.800	1,13
113.700	Berkshire Hathaway Inc Class B	33.996.300	4,35
168.200	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	11.264.354	1,44
3.600	Booking Holdings Inc	8.637.228	1,11
523.600	Brookfield Asset Management Inc Class A	31.614.968	4,05
145.000	Brookfield Renewable Corp Class A	5.340.350	0,68
73.000	Brunswick Corp	7.353.290	0,94
5.300	Cable One Inc	9.346.285	1,20
209.700	Charles Schwab Corp	17.635.770	2,26
87.200	Chubb Ltd	16.856.632	2,16
320.400	Cisco Systems Inc	20.303.748	2,60
65.700	Columbia Sportswear Co	6.401.808	0,82
370.800	Comcast Corp Class A	18.662.364	2,39
630.200	CSX Corp	23.695.520	3,03
19.000	Deere & Co	6.514.910	0,83
71.000	Eagle Materials Inc	11.818.660	1,51
850.000	Graphic Packaging Holding Co	16.575.000	2,12
108.400	HCA Healthcare Inc	27.850.128	3,57
97.700	Intercontinental Exchange Inc	13.362.429	1,71
139.900	JPMorgan Chase & Co	22.153.165	2,84
140.100	Lamb Weston Holdings Inc	8.879.538	1,14
80.200	Lowe's Cos Inc	20.730.096	2,65
59.100	McDonald's Corp	15.842.937	2,03
111.000	Microsoft Corp	37.331.520	4,78
190.100	Mondelez International Inc Class A	12.605.531	1,61
100.200	Motorola Solutions Inc	27.224.340	3,49
88.300	NIKE Inc Class B	14.716.961	1,88
51.000	Nordson Corp	13.018.770	1,67
71.000	PayPal Holdings Inc	13.389.180	1,71
330.300	Pfizer Inc	19.504.215	2,50
222.800	Raytheon Technologies Corp	19.174.168	2,45
38.100	Rockwell Automation Inc	13.291.185	1,70

US Multi Cap Opportunities – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 100,07% (31 de diciembre de 2020: 99,67%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
38.700	Sherwin-Williams Co	13.628.592	1,74
115.000	Stanley Black & Decker Inc	21.691.300	2,78
104.000	TJX Cos Inc	7.895.680	1,01
68.000	T-Mobile US Inc	7.886.640	1,01
473.600	US Foods Holding Corp	16.495.488	2,11
87.300	Walt Disney Co	13.521.897	1,73
22.500	WD-40 Co	5.504.400	0,70
Total valores de renta variable *		781.762.992	100,07
Total inversiones		781.762.992	100,07

Contratos de divisas a plazo 0,05% (31 de diciembre de 2020: 0,47%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
123.111 AUD	87.084 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	2.427	0,00
60.544 AUD	43.895 USD	19/01/2022	UBS AG	1	126	0,00
937.430 AUD	671.355 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	43	10.236	0,00
712.023 USD	966.232 AUD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	9.491	0,00
598.358 USD	812.187 AUD	19/01/2022	UBS AG	1	7.830	0,00
1.186.608 USD	1.602.493 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	20	21.460	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
496.487 EUR	562.628 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	2.148	0,00
126.696 EUR	143.516 USD	19/01/2022	UBS AG	2	606	0,00
782.623 EUR	885.836 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	13	4.433	0,00
134.550 USD	117.245 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	1.178	0,00
245.866 USD	211.898 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	6	4.822	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
12.703.992 SGD	9.365.549 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	56.842	0,01
11.751.196 SGD	8.657.705 USD	19/01/2022	UBS AG	5	58.008	0,01
20.665.147 SGD	15.216.588 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	70	110.485	0,02
7.533.987 USD	10.152.183 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	13	4.240	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
268.157 USD	4.152.809 ZAR	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	8.516	0,00
183.758 USD	2.841.525 ZAR	19/01/2022	UBS AG	3	6.101	0,00
2.266.712 USD	34.591.540 ZAR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	36	103.984	0,01
921.719 ZAR	57.224 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	403	0,00
17.460.271 ZAR	1.077.897 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	16	13.751	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					427.087	0,05

US Multi Cap Opportunities – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	782.190.079	100,12

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,13%) (31 de diciembre de 2020: (0,17%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
2.184.363 AUD	1.610.180 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	(21.966)	(0,00)
1.945.285 AUD	1.433.913 USD	19/01/2022	UBS AG	5	(19.527)	(0,00)
2.944.239 AUD	2.176.662 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	31	(35.954)	(0,01)
161.779 USD	227.188 AUD	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	(3.406)	(0,00)
14.235 USD	20.206 AUD	19/01/2022	UBS AG	1	(457)	(0,00)
309.524 USD	430.857 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	14	(3.746)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
4.004.174 EUR	4.636.183 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	(81.254)	(0,01)
3.234.295 EUR	3.740.862 USD	19/01/2022	UBS AG	4	(61.704)	(0,01)
3.975.278 EUR	4.600.751 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	17	(78.694)	(0,01)
450.053 USD	398.505 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	(3.264)	(0,00)
229.477 USD	202.270 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	(614)	(0,00)
699.009 USD	619.584 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	12	(5.797)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
200.316 SGD	149.109 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(537)	(0,00)
1.370.502 SGD	1.017.873 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	9	(1.390)	(0,00)
1.210.456 USD	1.653.143 SGD	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	(15.660)	(0,00)
361.530 USD	493.232 SGD	19/01/2022	UBS AG	1	(4.294)	(0,00)
4.544.459 USD	6.151.305 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	36	(17.883)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
199.078 USD	3.220.816 ZAR	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(2.293)	(0,00)
463.507 USD	7.499.332 ZAR	19/01/2022	UBS AG	3	(5.365)	(0,00)
989.297 USD	15.898.803 ZAR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	12	(4.726)	(0,00)
62.467.882 ZAR	4.106.373 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	(200.763)	(0,03)
58.172.025 ZAR	3.842.386 USD	19/01/2022	UBS AG	8	(205.360)	(0,03)
101.867.170 ZAR	6.636.129 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	54	(267.204)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.041.858)	(0,13)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.041.858)	(0,13)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	781.148.221	99,99
Otro activo neto	77.450	0,01
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	781.225.671	100,00

US Multi Cap Opportunities – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	781.762.992	98,31
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(614.771)	(0,08)
Total inversiones	781.148.221	98,23

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 1,60% (31 de diciembre de 2020: 1,79%)			
Dólar estadounidense			
271.480	Brookfield Asset Management Inc Class A	16.391.963	1,60
Total valores de renta variable *		16.391.963	1,60
Fondos de inversión inmobiliaria 97,64% (31 de diciembre de 2020: 95,91%)			
Dólar estadounidense			
319.073	American Homes 4 Rent Class A	13.914.773	1,36
316.450	American Tower Corp	92.561.625	9,05
396.298	Apartment Income REIT Corp	21.665.612	2,12
193.891	Boston Properties Inc	22.332.365	2,18
79.685	Camden Property Trust	14.238.116	1,39
326.641	Crown Castle International Corp	68.183.042	6,67
152.163	Digital Realty Trust Inc	26.913.070	2,63
1.267.805	DigitalBridge Group Inc	10.560.816	1,03
316.124	Douglas Emmett Inc	10.590.154	1,04
366.814	Duke Realty Corp	24.077.671	2,36
61.862	Equinix Inc	52.325.354	5,12
294.918	Equity LifeStyle Properties Inc	25.852.512	2,53
515.391	Equity Residential	46.642.885	4,56
103.316	Essex Property Trust Inc	36.390.995	3,56
130.554	Extra Space Storage Inc	29.600.508	2,90
345.807	Four Corners Property Trust Inc	10.170.184	1,00
327.263	Healthcare Trust of America Inc Class A	10.927.311	1,07
487.196	Healthpeak Properties Inc	17.582.904	1,72
512.868	Invitation Homes Inc	23.253.435	2,27
109.008	Kilroy Realty Corp	7.244.672	0,71
852.304	Kimco Realty Corp	21.009.294	2,06
659.718	Medical Properties Trust Inc	15.589.136	1,53
570.363	Prologis Inc	96.026.315	9,39
153.854	Public Storage	57.627.554	5,64
129.155	Regency Centers Corp	9.731.829	0,95
490.002	Retail Opportunity Investments Corp	9.604.039	0,94
232.678	Rexford Industrial Realty Inc	18.872.513	1,85
72.592	SBA Communications Corp Class A	28.239.740	2,76
304.528	Simon Property Group Inc	48.654.438	4,76
216.452	Spirit Realty Capital Inc	10.430.822	1,02
127.242	Sun Communities Inc	26.717.003	2,61
761.281	VICI Properties Inc	22.922.171	2,24
456.597	Welltower Inc	39.162.325	3,83
693.746	Weyerhaeuser Co	28.568.460	2,79
Total fondos de inversión inmobiliaria *		998.183.643	97,64
Total inversiones		1.014.575.606	99,24

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,08% (31 de diciembre de 2020: 1,21%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
1.483.675 AUD	1.045.478 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	33.278	0,00
838.716 AUD	608.073 USD	19/01/2022	UBS AG	1	1.744	0,00
6.281.218 AUD	4.487.715 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	35	79.260	0,01
799.248 USD	1.075.101 AUD	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	17.560	0,00
245.830 USD	332.120 AUD	19/01/2022	UBS AG	1	4.351	0,00
1.856.417 USD	2.496.104 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	28	41.540	0,01
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
928.035 CHF	1.001.681 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	17.251	0,00
746.097 CHF	804.431 USD	19/01/2022	UBS AG	2	14.742	0,00
1.528.319 CHF	1.653.040 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	20	24.969	0,00
20.872 USD	18.991 CHF	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	21	0,00
58.474 USD	53.172 CHF	19/01/2022	UBS AG	2	94	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.890.140 EUR	3.265.461 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	22.203	0,00
595.710 EUR	675.507 USD	19/01/2022	UBS AG	1	2.140	0,00
6.610.525 EUR	7.482.802 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	32	36.971	0,00
3.316.239 USD	2.858.107 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	65.014	0,01
863.909 USD	747.171 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	13.968	0,00
3.175.249 USD	2.738.605 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	25	59.961	0,01
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
6.601.774 HKD	846.554 USD	19/01/2022	UBS AG	5	250	0,00
7.553.411 HKD	968.467 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	21	403	0,00
70.488 USD	548.188 HKD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	172	0,00
1.074.023 USD	8.364.926 HKD	19/01/2022	UBS AG	7	1.061	0,00
1.636.006 USD	12.729.514 HKD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	25	3.200	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
264.316 SGD	194.910 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	1.131	0,00
258.352 SGD	190.166 USD	19/01/2022	UBS AG	6	1.449	0,00
1.323.746 SGD	975.121 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	52	6.685	0,00
5.402 USD	7.265 SGD	19/01/2022	UBS AG	1	14	0,00
31.844 USD	42.796 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	9	102	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
1.406.337 USD	21.739.099 ZAR	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	47.168	0,01
364.087 USD	5.619.422 ZAR	19/01/2022	UBS AG	1	12.750	0,00
6.937.882 USD	107.739.475 ZAR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	46	201.809	0,02
7.885.050 ZAR	485.569 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	7.419	0,00
9.534.969 ZAR	594.371 USD	19/01/2022	UBS AG	2	1.773	0,00
89.419.993 ZAR	5.521.716 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	15	68.991	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					789.444	0,08

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.015.365.050	99,32

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,37%) (31 de diciembre de 2020: (0,37%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
10.849.359 AUD	8.004.771 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	7	(116.375)	(0,01)
9.262.280 AUD	6.826.534 USD	19/01/2022	UBS AG	7	(92.078)	(0,01)
15.369.338 AUD	11.346.926 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	35	(172.129)	(0,02)
1.842.058 USD	2.582.556 AUD	19/01/2022	Goldman Sachs International	4	(35.677)	(0,00)
210.975 USD	292.010 AUD	19/01/2022	UBS AG	1	(1.340)	(0,00)
3.616.674 USD	5.050.865 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	32	(55.727)	(0,01)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
24.885 CHF	27.346 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	1	(23)	(0,00)
13.518 CHF	14.848 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	1	(6)	(0,00)
86.167 USD	79.523 CHF	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	(1.144)	(0,00)
38.803 USD	36.034 CHF	19/01/2022	UBS AG	2	(761)	(0,00)
274.440 USD	253.042 CHF	19/01/2022	Westpac Banking Corp	7	(3.385)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
21.974.598 EUR	25.446.893 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	7	(449.795)	(0,05)
16.082.463 EUR	18.595.187 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(300.660)	(0,03)
24.231.457 EUR	28.044.451 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	28	(480.075)	(0,05)
4.759.243 USD	4.213.225 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	(33.489)	(0,00)
1.382.971 USD	1.219.004 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	(3.701)	(0,00)
2.874.044 USD	2.544.667 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	27	(20.629)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
29.803.215 HKD	3.831.261 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	(8.428)	(0,00)
35.428.757 HKD	4.553.752 USD	19/01/2022	UBS AG	13	(9.336)	(0,00)
60.754.958 HKD	7.806.637 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	35	(13.648)	(0,00)
469.576 USD	3.662.879 HKD	19/01/2022	UBS AG	3	(258)	(0,00)
2.062.995 USD	16.094.239 HKD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	13	(1.401)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
6.876 SGD	5.100 USD	19/01/2022	UBS AG	1	(1)	(0,00)
44.347 SGD	32.928 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	8	(37)	(0,00)
52.799 USD	71.977 SGD	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	(586)	(0,00)
28.694 USD	38.999 SGD	19/01/2022	UBS AG	3	(232)	(0,00)
68.687 USD	93.842 SGD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	20	(916)	(0,00)

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,37%) (31 de diciembre de 2020: (0,37%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
965.514 USD	15.642.556 ZAR	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(12.489)	(0,00)
1.463.444 USD	23.701.643 ZAR	19/01/2022	UBS AG	2	(18.428)	(0,00)
2.240.443 USD	36.006.494 ZAR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	15	(10.752)	(0,00)
174.398.724 ZAR	11.446.994 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	6	(543.256)	(0,05)
154.349.876 ZAR	10.187.713 USD	19/01/2022	UBS AG	9	(537.467)	(0,05)
272.219.702 ZAR	17.873.994 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	48	(854.307)	(0,09)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(3.778.536)	(0,37)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.778.536)	(0,37)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	1.011.586.514	98,95
Otro activo neto	10.710.454	1,05
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.022.296.968	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	1.014.575.606	96,71
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(2.989.092)	(0,28)
Total inversiones	1.011.586.514	96,43

US Small Cap – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,77% (31 de diciembre de 2020: 98,71%)			
Libra esterlina			
140.531	Abcam Plc*	3.298.630	0,40
Total libra esterlina		3.298.630	0,40
Dólar estadounidense			
124.028	AAON Inc*	9.851.544	1,20
26.869	Allegiant Travel Co*	5.025.578	0,61
51.069	Altair Engineering Inc Class A*	3.948.655	0,48
134.449	American Software Inc Class A*	3.518.530	0,43
62.321	AMERISAFE Inc*	3.354.739	0,41
55.960	AptarGroup Inc*	6.853.981	0,83
54.926	Artisan Partners Asset Management Inc Class A*	2.616.675	0,32
52.362	Asbury Automotive Group Inc*	9.044.488	1,10
100.559	Aspen Technology Inc*	15.305.080	1,86
9.901	Atrion Corp*	6.979.215	0,85
109.076	Bank of Hawaii Corp*	9.136.206	1,11
40.364	Bio-Techne Corp*	20.881.912	2,54
62.979	BOK Financial Corp*	6.643.655	0,81
49.506	Bright Horizons Family Solutions Inc*	6.231.815	0,76
4.496	Cable One Inc*	7.928.471	0,96
67.823	Certara Inc*	1.927.530	0,23
43.255	Chase Corp*	4.306.468	0,52
25.603	Chemed Corp*	13.545.011	1,65
72.953	Church & Dwight Co Inc*	7.477.682	0,91
85.752	CMC Materials Inc*	16.437.801	2,00
96.100	Cognex Corp*	7.472.736	0,91
108.478	Columbia Banking System Inc*	3.549.400	0,43
109.787	Community Bank System Inc*	8.176.936	0,99
78.890	Computer Services Inc**	4.196.948	0,51
45.632	CSW Industrials Inc*	5.515.083	0,67
69.095	Cullen/Frost Bankers Inc*	8.710.807	1,06
236.458	CVB Financial Corp*	5.062.566	0,62
70.684	Definitive Healthcare Corp Class A*	1.931.794	0,24
171.014	Driven Brands Holdings Inc*	5.749.491	0,70
62.090	Eagle Materials Inc*	10.335.501	1,26
127.793	Exponent Inc*	14.917.277	1,81
25.093	Fair Isaac Corp*	10.882.081	1,32
163.395	First Financial Bankshares Inc*	8.307.002	1,01
139.339	First Hawaiian Inc*	3.808.135	0,46
62.939	FirstService Corp*	12.365.625	1,50

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,77% (31 de diciembre de 2020: 98,71%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
71.737	Floor & Decor Holdings Inc Class A*	9.326.527	1,13
59.146	Forward Air Corp*	7.161.989	0,87
99.667	Fox Factory Holding Corp*	16.953.357	2,06
48.896	FTI Consulting Inc*	7.501.624	0,91
159.190	Glacier Bancorp Inc*	9.026.073	1,10
86.177	Graco Inc*	6.947.590	0,85
138.976	Grocery Outlet Holding Corp*	3.930.241	0,48
137.251	Haemonetics Corp*	7.279.793	0,89
34.177	Hamilton Lane Inc Class A*	3.541.421	0,43
314.846	Hayward Holdings Inc*	8.258.411	1,00
50.046	Houlihan Lokey Inc Class A*	5.180.762	0,63
140.395	IAA Inc*	7.106.795	0,86
25.520	ICON Plc*	7.903.544	0,96
11.630	IDEXX Laboratories Inc*	7.657.890	0,93
40.126	Jack Henry & Associates Inc*	6.700.641	0,82
39.902	Kadant Inc*	9.196.613	1,12
63.984	Lakeland Financial Corp*	5.127.678	0,62
35.185	Lancaster Colony Corp*	5.826.636	0,71
211.146	Lattice Semiconductor Corp*	16.270.911	1,98
55.523	LCI Industries*	8.654.370	1,05
43.055	Lindsay Corp*	6.544.360	0,80
18.987	Lithia Motors Inc Class A*	5.638.190	0,69
39.768	Littelfuse Inc*	12.514.194	1,52
111.872	Manhattan Associates Inc*	17.394.977	2,12
15.810	MarketAxess Holdings Inc*	6.502.179	0,79
52.141	MKS Instruments Inc*	9.081.398	1,11
140.382	Model N Inc*	4.215.671	0,51
63.580	MSA Safety Inc*	9.598.037	1,17
62.135	National Instruments Corp*	2.713.435	0,33
21.566	National Research Corp*	895.420	0,11
107.002	Neogen Corp*	4.858.961	0,59
234.114	NetScout Systems Inc*	7.744.491	0,94
85.015	Nexstar Media Group Inc Class A*	12.835.565	1,56
30.791	Nordson Corp*	7.860.019	0,96
83.489	Novanta Inc*	14.721.615	1,79
13.684	Omega Flex Inc*	1.737.184	0,21
139.870	Petco Health & Wellness Co Inc Class A*	2.768.027	0,34
51.112	Pool Corp*	28.929.392	3,52
154.945	Power Integrations Inc*	14.392.841	1,75
77.071	Prosperity Bancshares Inc*	5.572.233	0,68

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,77% (31 de diciembre de 2020: 98,71%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
38.712	Quaker Chemical Corp*	8.933.955	1,09
94.963	Qualys Inc*	13.030.823	1,59
60.761	RBC Bearings Inc*	12.271.899	1,49
131.207	Richelieu Hardware Ltd**	4.531.973	0,55
70.922	RLI Corp*	7.950.356	0,97
17.368	Rogers Corp*	4.741.464	0,58
181.247	Rollins Inc*	6.200.460	0,75
84.101	Simulations Plus Inc*	3.977.977	0,48
30.158	SiteOne Landscape Supply Inc*	7.306.680	0,89
89.294	SPS Commerce Inc*	12.711.001	1,55
24.817	Stock Yards Bancorp Inc*	1.585.310	0,19
78.837	TechTarget Inc*	7.541.547	0,92
63.144	Tetra Tech Inc*	10.721.851	1,30
73.347	Texas Roadhouse Inc Class A*	6.548.420	0,80
100.062	Toro Co*	9.997.194	1,22
25.723	Tractor Supply Co*	6.137.508	0,75
37.030	Transcat Inc*	3.422.683	0,42
18.542	Tyler Technologies Inc*	9.974.669	1,21
9.756	UFP Technologies Inc*	685.457	0,08
148.181	Utz Brands Inc*	2.363.487	0,29
35.873	Valmont Industries Inc*	8.986.186	1,09
145.241	Vertex Inc Class A*	2.304.975	0,28
22.146	Watsco Inc*	6.929.040	0,84
34.217	WD-40 Co*	8.370.847	1,02
44.657	West Pharmaceutical Services Inc*	20.944.580	2,55
61.849	XPEL Inc*	4.223.050	0,51
13.864	Zebra Technologies Corp Class A*	8.251.853	1,00
Total dólar estadounidense		808.712.718	98,37
Total valores de renta variable		812.011.348	98,77
Total inversiones		812.011.348	98,77

Contratos de divisas a plazo 0,02% (31 de diciembre de 2020: 0,11%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
189.660 AUD	133.907 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	3.992	0,00
92.584 AUD	67.124 USD	19/01/2022	UBS AG	1	193	0,00
1.129.114 AUD	812.252 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	36	8.708	0,00
186.770 USD	250.672 AUD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	4.510	0,00
880.158 USD	1.184.688 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	27	18.791	0,00

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,02% (31 de diciembre de 2020: 0,11%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
668.511 EUR	757.550 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	2.911	0,00
7.599.711 EUR	8.600.236 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	28	44.779	0,01
553.161 USD	474.603 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	13.278	0,00
228.539 USD	198.355 EUR	19/01/2022	UBS AG	2	2.901	0,00
586.433 USD	508.024 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	23	8.534	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
137.274 USD	2.118.022 ZAR	19/01/2022	Goldman Sachs International	3	4.851	0,00
51.801 USD	787.228 ZAR	19/01/2022	UBS AG	2	2.582	0,00
1.571.524 USD	23.995.403 ZAR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	50	71.285	0,01
6.679.142 ZAR	413.202 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	15	4.392	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					191.707	0,02
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					812.203.055	98,79

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,08%) (31 de diciembre de 2020: (0,04%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
2.558.381 AUD	1.887.318 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	9	(27.161)	(0,00)
2.153.467 AUD	1.588.780 USD	19/01/2022	UBS AG	6	(23.027)	(0,00)
3.041.503 AUD	2.245.239 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	31	(33.811)	(0,01)
371.237 USD	520.230 AUD	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	(7.015)	(0,00)
107.530 USD	150.476 AUD	19/01/2022	UBS AG	3	(1.879)	(0,00)
650.892 USD	909.842 AUD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	20	(10.639)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
5.008.389 EUR	5.800.567 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	8	(103.298)	(0,01)
3.640.686 EUR	4.210.500 USD	19/01/2022	UBS AG	2	(69.055)	(0,01)
5.676.528 EUR	6.571.908 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	32	(114.601)	(0,02)
1.056.146 USD	935.193 EUR	19/01/2022	Goldman Sachs International	6	(7.677)	(0,00)
211.482 USD	186.408 EUR	19/01/2022	UBS AG	1	(566)	(0,00)
1.121.726 USD	993.373 EUR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	25	(8.282)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
65.169 USD	1.056.159 ZAR	19/01/2022	Goldman Sachs International	2	(864)	(0,00)
174.711 USD	2.825.832 ZAR	19/01/2022	UBS AG	4	(1.966)	(0,00)
308.727 USD	5.006.953 ZAR	19/01/2022	Westpac Banking Corp	12	(4.316)	(0,00)
20.962.224 ZAR	1.377.913 USD	19/01/2022	Goldman Sachs International	5	(67.315)	(0,01)

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,08%) (31 de diciembre de 2020: (0,04%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases ZAR con cobertura (cont.)</i>						
21.664.368 ZAR	1.428.719 USD	19/01/2022	UBS AG	11	(74.222)	(0,01)
38.445.779 ZAR	2.501.142 USD	19/01/2022	Westpac Banking Corp	43	(97.439)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(653.133)	(0,08)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(653.133)	(0,08)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					811.549.922	98,71
Otro activo neto					10.592.273	1,29
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					822.142.195	100,00
Análisis de la cartera					USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					803.282.427	96,96
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado					8.728.921	1,05
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					(461.426)	(0,06)
Total inversiones					811.549.922	97,95

US Small Cap Intrinsic Value – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 91,93% (31 de diciembre de 2020: 95,41%)			
Dólar estadounidense			
37.227	Acadia Healthcare Co Inc	2.259.679	1,47
170.148	Accuray Inc	811.606	0,53
38.171	AerCap Holdings NV	2.497.147	1,63
10.684	Alliance Data Systems Corp	711.234	0,46
113.868	Amneal Pharmaceuticals Inc	545.428	0,36
19.976	AtriCure Inc	1.388.931	0,90
26.722	Avanos Medical Inc	926.452	0,60
16.407	Avery Dennison Corp	3.553.264	2,31
217.514	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	1.961.976	1,28
51.617	BankUnited Inc	2.183.915	1,42
30.718	Bloom Energy Corp Class A	673.646	0,44
43.129	Box Inc Class A	1.129.549	0,73
29.626	Caleres Inc	671.918	0,44
25.713	Cardiovascular Systems Inc	482.890	0,32
15.364	CEVA Inc	664.339	0,43
6.447	Charles River Laboratories International Inc	2.429.101	1,58
68.780	Chico's FAS Inc	370.036	0,24
14.520	Children's Place Inc	1.151.291	0,75
55.042	Ciena Corp	4.236.583	2,76
12.799	Clean Harbors Inc	1.276.956	0,83
134.903	Cleveland-Cliffs Inc	2.936.838	1,91
7.691	CMC Materials Inc	1.474.288	0,96
51.245	CNX Resources Corp	704.619	0,46
93.047	Cognyte Software Ltd	1.458.047	0,95
25.596	Comerica Inc	2.226.852	1,45
429.345	Conduent Inc	2.292.702	1,49
118.447	Criteo SA ADR	4.604.035	3,00
41.401	Crown Holdings Inc	4.579.779	2,98
45.438	CytoSorbents Corp	190.385	0,12
76.222	Devon Energy Corp	3.357.579	2,19
78.110	Diebold Nixdorf Inc	706.896	0,46
25.508	Dril-Quip Inc	501.997	0,33
22.776	eHealth Inc	580.788	0,38
74.848	EMCORE Corp	522.439	0,34
22.701	Emergent BioSolutions Inc	986.812	0,64
32.961	Energpac Tool Group Corp Class A	668.449	0,44
6.947	Entegris Inc	962.715	0,63
147.006	Fluidigm Corp	576.264	0,38
24.194	Haemonetics Corp	1.283.250	0,84

US Small Cap Intrinsic Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 91,93% (31 de diciembre de 2020: 95,41%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
32.766	Hain Celestial Group Inc	1.396.159	0,91
99.662	Harsco Corp	1.665.352	1,08
136.298	Huntington Bancshares Inc	2.101.715	1,37
12.753	II-VI Inc	871.412	0,57
5.456	Impinj Inc	483.947	0,31
92.716	Infinera Corp	889.146	0,58
58.218	Innoviz Technologies Ltd	369.102	0,24
128.443	International Game Technology Plc	3.713.287	2,42
11.018	ION Geophysical Corp	9.696	0,01
23.680	Itron Inc	1.622.554	1,06
100.716	KAR Auction Services Inc	1.573.184	1,02
59.180	KBR Inc	2.818.152	1,83
45.714	Kyndryl Holdings Inc	827.424	0,54
182.145	Lions Gate Entertainment Corp Class B	2.803.212	1,82
4.273	Loyalty Ventures Inc	128.489	0,08
46.969	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	3.677.673	2,39
118.047	Mandiant Inc	2.070.544	1,35
9.014	Mercury Systems Inc	496.311	0,32
7.281	Molina Healthcare Inc	2.315.940	1,51
12.625	New Relic Inc	1.388.245	0,90
41.810	ODP Corp	1.642.297	1,07
89.394	Oil States International Inc	444.288	0,29
51.659	OneSpan Inc	874.587	0,57
80.133	OraSure Technologies Inc	696.356	0,45
32.638	Ormat Technologies Inc	2.588.193	1,68
10.103	OSI Systems Inc	941.600	0,61
26.374	Patterson Cos Inc	774.077	0,50
27.251	Patterson-UTI Energy Inc	230.271	0,15
47.245	Ping Identity Holding Corp	1.080.965	0,70
261.668	Quantum Corp	1.444.407	0,94
21.802	Radware Ltd	907.835	0,59
104.213	Rambus Inc	3.062.820	2,00
127.637	Resideo Technologies Inc	3.322.391	2,16
130.132	Ribbon Communications Inc	787.298	0,51
16.515	SeaWorld Entertainment Inc	1.071.163	0,70
16.216	Spirit AeroSystems Holdings Inc Class A	698.747	0,45
28.469	Stericycle Inc	1.697.891	1,11
92.727	Stratasys Ltd	2.270.884	1,48
109.142	TechnipFMC Plc	646.121	0,42
2.990	Teledyne Technologies Inc	1.306.301	0,85

US Small Cap Intrinsic Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto		
Valores de renta variable 91,93% (31 de diciembre de 2020: 95,41%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
44.128	Tempur Sealy International Inc	2.075.340	1,35		
84.825	TETRA Technologies Inc	240.903	0,16		
29.622	Texas Capital Bancshares Inc	1.784.725	1,16		
30.065	TreeHouse Foods Inc	1.218.534	0,79		
14.212	Twin Discount Inc	155.764	0,10		
139.553	Unisys Corp	2.870.605	1,87		
3.928	Valmont Industries Inc	983.964	0,64		
32.129	Varex Imaging Corp	1.013.670	0,66		
107.670	Veeco Instruments Inc	3.065.365	1,99		
38.220	Verint Systems Inc	2.006.932	1,31		
38.613	Viasat Inc	1.719.823	1,12		
83.881	Viavi Solutions Inc	1.477.983	0,96		
77.650	Vistra Corp	1.768.091	1,15		
137.941	Xperi Holding Corp	2.608.464	1,70		
Total valores de renta variable *		141.240.874	91,93		
Fondos de inversión inmobiliaria 0,86% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
19.391	Chatham Lodging Trust	266.045	0,17		
38.503	RLJ Lodging Trust	536.347	0,35		
44.023	Sunstone Hotel Investors Inc	516.390	0,34		
Total fondos de inversión inmobiliaria *		1.318.782	0,86		
Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 0,02% (31 de diciembre de 2020: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
32.000	ION Geophysical Corp	8,00%	15/12/2025	22.652	0,02
Total bonos de empresa *				22.652	0,02
Total inversiones				142.582.308	92,81
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				142.582.308	92,81
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados				142.582.308	92,81
Otro activo neto				11.040.118	7,19
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables				153.622.426	100,00
Análisis de la cartera				USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial				142.582.308	92,59
Total inversiones				142.582.308	92,59

Balances

		5G Connectivity A 31 de diciembre de 2021 USD	Absolute Return Multi Strategy A 31 de diciembre de 2021* USD	Asian Debt - Hard Currency A 31 de diciembre de 2021 USD	China A-Share Equity A 31 de diciembre de 2021 CNY	China Bond A 31 de diciembre de 2021 CNY	China Equity A 31 de diciembre de 2021 USD	CLO Income A 31 de diciembre de 2021 USD	Corporate Hybrid Bond A 31 de diciembre de 2021 EUR
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	2.329.245.848	31.388	14.092.186	23.719.184	546.051.313	503.564.287	133.428.005	2.275.532.572
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	92.735.290	79.477	151.741	764.101	29.971.297	27.783.767	24.669.895	171.915.142
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		24.177.668	12.507	1.824	–	–	–	4.034	–
Cuentas a percibir por acciones emitidas		4.453.014	–	–	–	51.568	–	–	4.950.857
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	104.923	–	1.045.401	–	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		956.447	100.246	192.527	203.752	12.104.737	116.590	1.605.809	36.430.645
Activos totales		2.451.568.267	223.618	14.543.201	24.687.037	589.224.316	531.464.644	159.707.743	2.488.829.216
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	5.949.073	11.507	36.123	–	3.203.304	268.158	698.215	15.718.355
Descubierto bancario	4	–	353	–	–	–	–	945	81.862
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		12.814.783	–	29.510	–	4.542.833	178.282	898.022	13.055.646
Gastos devengados		3.054.124	150.687	32.750	241.737	659.144	692.960	117.325	1.537.373
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		34.117.457	–	–	–	5.158	962.105	8.101.570	804
Otras cuentas por pagar		111.189	61.071	15.298	17.342	60.219	21.948	52.234	23.201
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		56.046.626	223.618	113.681	259.079	8.470.658	2.123.453	9.868.311	30.417.241
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		2.395.521.641	–	14.429.520	24.427.958	580.753.658	529.341.191	149.839.432	2.458.411.975

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Balances (cont.)

		Diversified Currency A	Emerging Market Corporate Debt A	Emerging Market Debt - Hard Currency A	Emerging Market Debt - Local Currency A	Emerging Market Debt Blend A	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend A	Emerging Markets Equity A	Emerging Markets Sustainable Equity A
	Nota	31 de diciembre de 2021* USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	–	141.431.693	3.444.899.794	1.964.315.165	897.575.533	44.243.874	378.437.643	123.167.159
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	19.616	1.061.738	102.927.978	125.681.417	42.675.944	2.840.473	12.358.826	2.015.621
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	–	1.046	12.645.721	12.685	21	1.093.900	158.355
Cuentas a percibir por acciones emitidas		–	863.824	19.087.151	2.201.460	573.063	–	512.359	114.256
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	188.296	2.618.513	53.928.225	12.466.134	270.656	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		2.180	1.865.266	59.029.653	38.512.196	16.339.259	471.547	934.178	293.874
Activos totales		21.796	145.410.817	3.628.564.135	2.197.284.184	969.642.618	47.826.571	393.336.906	125.749.265
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	–	45.258	2.612.993	62.804.508	15.676.230	277.401	688.813	–
Descubierto bancario	4	233	381	32.786	–	1.259	128	168	183
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		–	98.675	10.423.350	2.334.399	1.599.477	68.661	309.830	–
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	5.460.000	1.040.000	–	–	–
Gastos devengados		17.744	182.327	2.640.827	1.730.477	710.064	50.352	539.416	137.121
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		–	1.146	10.997	14.020.068	854.038	5.086	1.150.495	141.796
Otras cuentas por pagar		3.819	25.605	267.692	8.252.080	2.180.106	38.664	1.957.759	113.896
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		21.796	353.392	15.988.645	94.601.532	22.061.174	440.292	4.646.481	392.996
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		–	145.057.425	3.612.575.490	2.102.682.652	947.581.444	47.386.279	388.690.425	125.356.269

* Diversified Currency se liquidó el 22 de enero de 2021.

Balances (cont.)

		Euro Bond Absolute Return A	Euro Opportunistic Bond A	European High Yield Bond A	European Sustainable Equity A	Global Bond A	Global Diversified Income FMP – 2024 A	Global Equity Index PutWrite A	Global Flexible Credit A
	Nota	31 de diciembre de 2021 EUR	31 de diciembre de 2021 EUR	31 de diciembre de 2021 EUR	31 de diciembre de 2021 EUR	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021* USD	31 de diciembre de 2021 USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	49.488.115	10.495.879	37.770.673	110.416.942	174.620.194	217.956.994	–	615.038.096
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2.388.212	520.124	950.762	627.445	10.799.983	13.562.145	36.966	80.947.344
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		58.720	10.372	–	69.114	410.235	–	–	713
Cuentas a percibir por acciones emitidas		1.916.167	–	20.585	20.053.240	–	–	–	970.172
Cuentas por cobrar de intermediarios		1.030.197	252.711	–	–	386.761	–	–	4.551.058
Ingresos a percibir y otros activos		222.839	94.915	542.175	76.902	740.492	2.528.689	119.121	9.757.200
Activos totales		55.104.250	11.374.001	39.284.195	131.243.643	186.957.665	234.047.828	156.087	711.264.583
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	518.843	109.617	320.550	–	1.195.889	76.865	–	5.478.670
Descubierto bancario	4	1.916	261	451	359	1.872	–	25.102	4.458
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		332.628	–	51.358	–	–	45.000	–	–
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	–	–	250.000
Gastos devengados		45.227	31.124	42.273	85.730	35.468	174.314	83.848	314.106
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		22.667	6.172	91	17.243.083	5.301.539	–	–	199
Otras cuentas por pagar		18.124	15.491	4.161	28.396	25.519	4.240	47.137	4.366
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		939.405	162.665	418.884	17.357.568	6.560.287	300.419	156.087	6.051.799
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		54.164.845	11.211.336	38.865.311	113.886.075	180.397.378	233.747.409	–	705.212.784

* Global Equity Index PutWrite se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Balances (cont.)

		Global High Yield Bond A	Global High Yield Sustainable Action A	Global Investment Grade Credit A	Global Opportunistic Bond A	Global Real Estate Securities A	Global Sustainable Equity A	Global Thematic Equity A	High Yield Bond A
	Nota	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	39.452.243	16.892.910	96.909.294	96.842.534	50.669.393	202.536.546	81.955.406	3.045.487.902
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	640.813	660.970	1.208.142	1.383.723	511.057	1.034.608	747.836	172.469.054
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	141	–	2.593	–	10.156.887	–	–
Cuentas a percibir por acciones emitidas		30.787	–	–	4.000	301.799	1.842.233	582.199	10.129.466
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	–	3.032.318	–	–	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		647.537	287.681	766.499	819.543	94.580	135.964	96.353	44.054.765
Activos totales		40.771.380	17.841.702	98.883.935	102.084.711	51.576.829	215.706.238	83.381.794	3.272.141.187
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	951.937	10.258	9.663	2.845.880	201.281	–	–	25.945.509
Descubierto bancario	4	79	92	84	637	–	–	–	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		31.024	–	–	–	174.021	11.500.000	30.692	6.354.101
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	–	–	430.000
Gastos devengados		45.612	35.438	38.319	65.958	58.616	163.628	166.171	3.126.417
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		97.707	193.286	–	4.892.983	254.855	16.452	99	32.669.581
Otras cuentas por pagar		17.672	2.075	25.667	34.422	485	39.578	30.983	260.106
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		1.144.031	241.149	73.733	7.839.880	689.258	11.719.658	227.945	68.785.714
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		39.627.349	17.600.553	98.810.202	94.244.831	50.887.571	203.986.580	83.153.849	3.203.355.473

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		InnovAsia 5G A	Japan Equity Engagement A	Macro Opportunities FX A	Multi-Asset Income A	Multi-Style Premia A	Next Generation Mobility A	Short Duration Emerging Market Debt A	Short Duration High Yield Bond A
	Nota	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 JPY	31 de diciembre de 2021 EUR	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021* USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	25.886.054	13.395.967.271	47.163.801	19.449.960	–	203.574.639	6.653.876.397	611.421.622
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1.173.868	57.529.787	204.588	2.651.672	45.768	17.392.033	219.363.403	31.228.925
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		261.728	252.759.088	–	93.521	11	–	–	1.717.784
Cuentas a percibir por acciones emitidas		51.144	304.959.647	98.368	100.000	–	1.384.087	17.009.882	4.131.596
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	–	497.475	–	–	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		34.756	18.645.272	360.374	224.300	7	75.160	82.897.522	8.704.941
Activos totales		27.407.550	14.029.861.065	47.827.131	23.016.928	45.786	222.425.919	6.973.147.204	657.204.868
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	150.621	225.405	2.717.109	119.452	–	107.390	17.737.158	5.381.257
Descubierto bancario	4	–	98.926	234	86	–	–	23.698	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		–	1.869.803.267	440.652	28.515	–	474.382	16.917.013	589.552
Gastos devengados		50.006	12.301.231	48.762	65.267	31.039	347.042	3.801.377	468.177
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		387.311	39.574.440	1.320	80.474	11	1.010.464	78.500	6.292.288
Otras cuentas por pagar		24.625	1.920.152	9.163	17.783	14.736	3.325	135.363	33.684
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		612.563	1.923.923.421	3.217.240	311.577	45.786	1.942.603	38.693.109	12.764.958
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		26.794.987	12.105.937.644	44.609.891	22.705.351	–	220.483.316	6.934.454.095	644.439.910

* Multi-Style Premia se liquidó el 24 de febrero de 2021.

Balances (cont.)

		Strategic Income A	Sustainable Asia High Yield A	Systematic Global Sustainable Value A	Ultra Short Term Euro Bond A	Uncorrelated Strategies A	US Equity A	US Equity Index PutWrite A	US Large Cap Value A
	Nota	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 EUR	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	1.571.681.775	22.216.171	20.830.344	1.042.687.995	1.461.899.223	8.378.190	393.164.767	2.044.028
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	149.491.358	2.325.513	21.093	109.410.277	1.073.013.116	559.929	82.924.686	59.203
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		1.582.150	–	–	446.049	23.362.147	49.392	330.815	11.512
Cuentas a percibir por acciones emitidas		4.484.298	–	85.364	4.185.856	10.124.497	30.064	2.519.289	–
Cuentas por cobrar de intermediarios		4.768.320	25.422	–	4.696.004	610.002.054	–	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		10.647.945	396.869	37.162	5.985.357	33.585.158	29.900	718.460	18.999
Activos totales		1.742.655.846	24.963.975	20.973.963	1.167.411.538	3.211.986.195	9.047.475	479.658.017	2.133.742
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	9.947.268	–	40.232	4.155.675	564.874.988	–	3.825.540	–
Descubierto bancario	4	130	–	–	48.643	6.141	–	–	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		1.666.720	–	2.396	131.953	2.476.728	58.533	501.328	–
Adeudado a los intermediarios		600.000	–	–	–	690.000	–	–	–
Gastos devengados		1.125.733	61.465	22.535	219.638	1.738.508	34.341	232.433	50.197
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		284.312.837	180.882	4	1.447.583	54.709.909	18.545	15.997	36.211
Otras cuentas por pagar		81.635	351	20.546	737.508	9.130.709	4.451	5.584	1.634
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		297.734.323	242.698	85.713	6.741.000	633.626.983	115.870	4.580.882	88.042
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		1.444.921.523	24.721.277	20.888.250	1.160.670.538	2.578.359.212	8.931.605	475.077.135	2.045.700

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

	Nota	US Long Short Equity A 31 de diciembre de 2021 USD	US Multi Cap Opportunities A 31 de diciembre de 2021 USD	US Real Estate Securities A 31 de diciembre de 2021 USD	US Small Cap A 31 de diciembre de 2021 USD	US Small Cap Intrinsic Value A 31 de diciembre de 2021 USD	Total Sociedad* A 31 de diciembre de 2021 USD
Activo circulante							
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	420.191.901	782.190.079	1.015.365.050	812.203.055	142.582.308	32.842.150.870
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	46.501.757	6.485.790	880	12.251.033	10.093.059	2.705.167.601
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		2.529.557	2.677.390	5.019.558	597.973	–	89.771.229
Cuentas a percibir por acciones emitidas		1.323.903	3.570.736	26.664.090	2.990.391	1.274.036	155.574.656
Cuentas por cobrar de intermediarios		25.837.918	–	–	–	–	725.641.319
Ingresos a percibir y otros activos		1.369.314	270.823	1.952.562	392.549	41.924	373.670.364
Activos totales		497.754.350	795.194.818	1.049.002.140	828.435.001	153.991.327	36.891.976.039
Pasivo circulante							
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	21.139.570	1.041.858	3.778.536	653.133	–	781.855.656
Descubierto bancario	4	–	–	2.893.675	–	–	3.145.422
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		744.286	7.096.728	18.535.746	2.473.572	218.212	131.558.313
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	8.470.000
Gastos devengados		544.877	916.647	1.448.842	961.264	148.531	28.946.440
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		803.100	4.871.129	–	2.193.135	347	479.417.414
Otras cuentas por pagar		501.741	42.785	48.373	11.702	1.811	24.654.043
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		23.733.574	13.969.147	26.705.172	6.292.806	368.901	1.458.047.288
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		474.020.776	781.225.671	1.022.296.968	822.142.195	153.622.426	35.433.928.751

Consejero:
Tom Finlay



Fecha: 19 de abril de
2022

Consejero:
Gráinne Alexander



Fecha: 19 de abril de
2022

* Las Cuentas consolidadas han sido ajustadas para contabilizar los saldos mantenidos a nombre de la Sociedad y las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Balances (cont.)

		5G Connectivity A	Absolute Alpha A	Absolute Return Multi Strategy A	Asian Debt - Hard Currency A	China A-Share Equity A	China Bond A	China Equity A	China Equity Opportunities A
	Nota	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020* USD	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020 CNY	31 de diciembre de 2020 CNY	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020** USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	1.364.404.449	–	32.773.005	17.587.672	15.247.340	562.439.245	701.912.795	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	46.741.952	3	23.745.113	332.929	726.030	8.167.583	12.354.044	43.811
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		26.878.504	–	497.202	–	–	–	7.227.762	–
Cuentas a percibir por acciones emitidas		14.376.480	–	134.571	–	–	–	–	–
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	3.069.160	70.430	–	236.640	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		488.156	37.713	117.350	243.274	550.418	11.534.649	–	1.552
Activos totales		1.452.889.541	37.716	60.336.401	18.234.305	16.523.788	582.378.117	721.494.601	45.363
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	592.167	–	1.822.508	11.233	–	3.760.596	452.722	–
Descubierto bancario	4	–	7.638	37	–	–	59	–	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		989.069	–	–	15.736	–	1.033.056	74.319	–
Adeudado a los intermediarios		–	–	350.000	–	–	–	–	–
Gastos devengados		1.814.895	9.149	192.941	36.099	367.490	412.936	896.476	18.256
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		25.315.386	–	236.509	–	–	257	7.201.203	–
Otras cuentas por pagar		856	20.929	95.161	13.851	209.189	192.322	63.166	27.107
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		28.712.373	37.716	2.697.156	76.919	576.679	5.399.226	8.687.886	45.363
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		1.424.177.168	–	57.639.245	18.157.386	15.947.109	576.978.891	712.806.715	–

* Absolute Alpha se liquidó el 10 de agosto de 2020.

** China Equity Opportunities se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

Balances (cont.)

		CLO Income	Corporate Hybrid	Diversified	Emerging Market	Emerging Market	Emerging Market	Emerging Market	Emerging Market
		A	Bond	Currency	Corporate Debt	Debt - Hard	Debt - Local	Debt Blend	Debt Sustainable
		A	A	A	A	A	A	A	Investment Grade
	Nota	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	Blend
		de 2020	de 2020	de 2020	de 2020	de 2020	de 2020	de 2020	Blend
		USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	103.204.368	1.595.774.849	517.360	156.663.738	3.812.369.607	2.829.499.402	1.446.897.015	7.627.250
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	17.063.520	97.054.389	1.362.895	6.660.369	213.294.329	116.856.444	47.914.399	994.587
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	–	–	6	–	1.100	–	38
Cuentas a percibir por acciones emitidas		–	12.063.670	–	1.114.652	21.884.350	4.222.773	1.519.620	1.250
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	–	257.706	23.713.792	3.900.386	5.722.972	169.548
Ingresos a percibir y otros activos		1.296.749	22.393.539	12.235	2.183.115	54.902.299	47.494.551	24.059.466	123.960
Activos totales		121.564.637	1.727.286.447	1.892.490	166.879.586	4.126.164.377	3.001.974.656	1.526.113.472	8.916.633
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	342.087	18.919.228	502.532	202.262	18.586.064	45.292.445	15.291.276	83.681
Descubierto bancario	4	25	37.739	–	279	5.684	–	3.290	20
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		–	717.755	–	134.090	2.513.341	3.029.558	846.950	–
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	43.368.000	13.702.000	–
Gastos devengados		126.044	1.069.549	40.795	194.934	2.957.101	2.625.917	1.085.123	27.620
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		5.568.860	12.308	–	–	2.897	26.893.167	2.774.622	69.096
Otras cuentas por pagar		39.532	46.659	37.571	55.296	745.923	9.448.552	2.734.497	20.636
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		6.076.548	20.803.238	580.898	586.861	24.811.010	130.657.639	36.437.758	201.053
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		115.488.089	1.706.483.209	1.311.592	166.292.725	4.101.353.367	2.871.317.017	1.489.675.714	8.715.580

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Emerging Markets Equity A	Emerging Markets Sustainable Equity A	Euro Bond Absolute Return A	Euro Opportunistic Bond A	European High Yield Bond A	Global Bond A	Global Bond Absolute Return A	Global Diversified Income FMP – 2024 A
	Nota	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020 EUR	31 de diciembre de 2020 EUR	31 de diciembre de 2020 EUR	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020* USD	31 de diciembre de 2020 USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	484.025.723	152.492.008	41.832.865	10.721.982	32.344.204	266.609.208	–	257.685.649
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	8.080.406	5.612.457	2.814.734	325.215	1.228.819	5.133.709	172.042	9.935.376
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		280.655	–	21.484	4.975	325.894	1.251.014	255	–
Cuentas a percibir por acciones emitidas		1.094.034	–	–	–	619	33.565	–	–
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	686.359	149.148	–	1.190.072	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		839.426	320.085	307.405	111.408	471.011	1.543.131	4.025	2.937.712
Activos totales		494.320.244	158.424.550	45.662.847	11.312.728	34.370.547	275.760.699	176.322	270.558.737
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	1.018.184	–	623.382	9.313	1.491.943	3.861.522	–	123
Descubierto bancario	4	–	–	1.123	123	394	–	100.265	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		1.524.677	–	7.629	–	–	–	–	–
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	810.000	–	–
Gastos devengados		657.692	139.848	38.688	24.260	31.518	40.881	18.003	179.616
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		316.340	–	–	2.373	3	20.871.272	–	–
Otras cuentas por pagar		2.120.013	41.057	39.122	14.159	22.353	28.900	58.054	10.324
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		5.636.906	180.905	709.944	50.228	1.546.211	25.612.575	176.322	190.063
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		488.683.338	158.243.645	44.952.903	11.262.500	32.824.336	250.148.124	–	270.368.674

* Global Bond Absolute Return se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

Balances (cont.)

		Global Equity A	Global Equity Index PutWrite A	Global Flexible Credit A	Global High Yield Bond A	Global High Yield Sustainable Action A	Global Opportunistic Bond A	Global Real Estate Securities A	Global Thematic Equity A
	Nota	31 de diciembre de 2020*	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2020
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	–	26.474.836	583.405.806	62.922.542	14.202.972	105.831.485	6.503.697	27.446.769
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	3.726	3.137.643	21.734.879	1.565.713	1.311.181	5.263.344	61.118	191.524
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	21.474	93.147	30.725	–	504.845	–	223
Cuentas a percibir por acciones emitidas		–	–	–	518.568	–	–	54.905	86.786
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	572.255	–	–	1.156.235	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		23.301	189.979	8.114.464	1.008.277	228.437	965.029	58.123	57.992
Activos totales		27.027	29.823.932	613.920.551	66.045.825	15.742.590	113.720.938	6.677.843	27.783.294
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	–	734.552	3.693.752	2.192.915	128.938	5.098.928	1.674	–
Descubierto bancario	4	5.330	–	427	84	50	1.078	–	1
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		–	–	–	–	–	–	12.842	61.234
Gastos devengados		6.564	61.790	225.896	61.530	21.818	57.481	26.141	103.860
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		–	32	315.000	172.539	941.242	10.753.576	–	–
Otras cuentas por pagar		15.133	7.447	40.376	33.499	4.148	12.420	18.355	11.847
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		27.027	803.821	4.275.451	2.460.567	1.096.196	15.923.483	59.012	176.942
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		–	29.020.111	609.645.100	63.585.258	14.646.394	97.797.455	6.618.831	27.606.352

* Global Equity se liquidó el 15 de mayo de 2020.

Balances (cont.)

		High Yield Bond A	Japan Equity Engagement A	Macro Opportunities FX A	Multi-Asset Growth A	Multi-Asset Income A	Multi-Style Premia A	Next Generation Mobility A	Short Duration Emerging Market Debt A
	Nota	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020 JPY	31 de diciembre de 2020 EUR	31 de diciembre de 2020* USD	31 de diciembre de 2020 USD			
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	3.526.533.941	739.400.200	32.177.254	–	17.489.291	3.154.759	72.086.148	5.769.974.797
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	174.165.250	1.695.768	128.927	9.814	729.565	3.532.079	5.100.667	338.863.980
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		5.101.445	18.842.469	–	–	2.149	6.409	194.754	3.253
Cuentas a percibir por acciones emitidas		8.978.489	–	–	–	2.435	–	1.473.096	12.886.596
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	–	–	556.261	3.011.337	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		52.264.620	3.044.589	327.954	23.833	201.874	51.406	67.009	68.748.284
Activos totales		3.767.043.745	762.983.026	32.634.135	33.647	18.981.575	9.755.990	78.921.674	6.190.476.910
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	21.902.140	–	6.303.252	–	635.100	159.545	731	6.117.658
Descubierto bancario	4	–	5.689	237	–	61	–	–	2.642
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		7.859.395	–	–	–	53.650	–	856.039	6.659.741
Adeudado a los intermediarios		700.000	–	–	–	–	–	–	–
Gastos devengados		3.645.176	3.216.044	3.268	8.522	51.939	54.345	171.483	3.621.458
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		23.718.096	19.888.793	–	–	13.116	2.204	805.071	–
Otras cuentas por pagar		863.441	936.126	5.862	25.125	22.652	15.237	15.827	205.838
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		58.688.248	24.046.652	6.312.619	33.647	776.518	231.331	1.849.151	16.607.337
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		3.708.355.497	738.936.374	26.321.516	–	18.205.057	9.524.659	77.072.523	6.173.869.573

* Multi-Asset Growth se liquidó el 7 de mayo de 2020.

Balances (cont.)

		Short Duration High Yield Bond A	Strategic Income A	Systematic Global Sustainable Value A	Ultra Short Term Euro Bond A	Uncorrelated Strategies A	US Equity A	US Equity Index PutWrite A	US Long Short Equity A
	Nota	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020 EUR	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	892.700.016	1.339.893.125	8.323.945	406.078.697	1.221.696.201	6.401.566	185.559.079	352.946.599
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	33.377.166	187.942.925	44.692	29.242.481	431.937.961	9.469	30.277.496	37.369.785
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		9.335.519	5.095.274	–	2.335.480	28.445.207	120.598	516.175	1.389.657
Cuentas a percibir por acciones emitidas		330.978	4.905.111	–	1.584.321	4.128.409	31.000	180.010	2.141.065
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	–	2.174.347	287.815.875	–	–	23.425.281
Ingresos a percibir y otros activos		11.540.237	10.153.962	22.076	2.570.311	3.085.795	31.117	639.516	387.354
Activos totales		947.283.916	1.547.990.397	8.390.713	443.985.637	1.977.109.448	6.593.750	217.172.276	417.659.741
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	3.224.432	1.548.993	62.308	1.769.161	134.435.677	–	12.380.414	14.308.630
Descubierto bancario	4	–	520	3	9.951	2.559	5	–	227
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		127.119	2.769.975	–	4.719.220	453.654	–	80.847	239.651
Adeudado a los intermediarios		–	2.915.785	–	–	41.891.528	–	–	–
Gastos devengados		590.192	971.082	36.555	111.470	1.253.376	24.732	98.451	479.257
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		15.523.047	304.479.533	–	3.298.074	5.035.273	32.900	73.495	4.092.316
Otras cuentas por pagar		90.837	517.174	20.956	75.809	24.975.271	5.623	14.900	539.635
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		19.555.627	313.203.062	119.822	9.983.685	208.047.338	63.260	12.648.107	19.659.716
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		927.728.289	1.234.787.335	8.270.891	434.001.952	1.769.062.110	6.530.490	204.524.169	398.000.025

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		US Multi Cap Opportunities A	US Real Estate Securities A	US Small Cap A	US Small Cap Intrinsic Value A	Total Sociedad* A
	Nota	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Activo circulante						
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	611.979.879	349.110.328	582.646.570	92.446.153	30.056.053.421
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	9.272.078	4.303.446	6.760.168	4.292.591	1.996.220.852
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	–	611.050	–	91.079.656
Cuentas a percibir por acciones emitidas		2.764.749	2.638.623	4.077.812	336.305	89.362.669
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	–	–	358.350.220
Ingresos a percibir y otros activos		169.843	1.047.629	148.990	20.440	329.766.486
Activos totales		624.186.549	357.100.026	594.244.590	97.095.489	32.920.833.304
Pasivo circulante						
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	1.008.002	1.306.305	216.246	–	333.416.173
Descubierto bancario	4	260	–	248	–	191.445
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		11.183.620	2.141.815	1.561.969	41.520	50.050.552
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	103.737.313
Gastos devengados		756.692	622.577	650.019	89.446	26.466.884
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		1.782	6.102	2.168.489	50.676	461.679.862
Otras cuentas por pagar		84.328	65.760	53.155	18.199	43.558.630
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		13.034.684	4.142.559	4.650.126	199.841	1.019.100.859
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		611.151.865	352.957.467	589.594.464	96.895.648	31.901.732.445

* Las Cuentas consolidadas han sido ajustadas para contabilizar los saldos mantenidos a nombre de la Sociedad y las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Cuentas de pérdidas y ganancias

		5G Connectivity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Absolute Return Multi Strategy Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021* USD	Asian Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	China A-Share Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 CNY	China Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 CNY	China Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	CLO Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Corporate Hybrid Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	3.891	73.811	707.921	–	27.961.733	–	7.629.337	76.482.261
Ingresos por dividendos	1	15.269.670	132.283	–	246.087	–	13.813.966	–	–
Ingresos por préstamo de valores	18	–	–	731	–	35.674	–	–	95.248
Ingresos varios		2.125	154.486	34	20.890	82.133	29.359	14.287	7.872
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	85.899.683	(2.477.038)	(783.700)	(315.607)	(44.354.125)	(30.894.428)	1.294.815	(2.741.937)
		101.175.369	(2.116.458)	(75.014)	(48.630)	(16.274.585)	(17.051.103)	8.938.439	73.843.444
Gastos									
Comisión de gestión	6	32.629.280	780.061	142.225	188.411	1.433.295	8.521.847	829.150	14.447.855
Comisión de distribución	6	1.430.402	10.949	20.557	–	7.487	494.352	–	313.571
Comisión de administración	6	1.527.053	316.349	73.624	160.295	746.675	394.712	85.119	1.230.925
Comisión de compromiso	19	369.517	7.583	2.524	2.232	42.374	91.033	17.365	261.827
Comisión de depósito	6	341.624	815	12.003	75.217	461.485	156.053	12.000	160.215
Comisión del Depositario	6	118.103	1.923	766	1.089	25.761	26.730	–	117.182
Honorarios profesionales	9	276.515	107.711	72.833	133.799	687.574	153.162	78.945	209.574
Honorarios de los Consejeros	7	5.577	5.696	5.820	36.040	35.988	5.576	5.577	4.704
Costes de transacciones	9	5.357.573	205.803	14.134	162.065	426.009	1.374.607	8.261	92.427
Gastos de constitución	9	15.307	–	–	–	–	–	3.532	–
Honorarios de auditoría	8	17.527	–	7.910	80.227	301.408	16.889	13.508	15.916
Reembolso de IVA		(29.619)	(708)	(224)	(251)	(7.997)	(8.842)	(1.801)	(30.251)
Otros gastos	9	130.752	165.302	2.741	–	–	3.519	22.268	600.152
Gastos no asumidos	6	–	(275.301)	(154.022)	(562.759)	(1.168.371)	–	–	–
Gastos totales		42.189.611	1.326.183	200.891	276.365	2.991.688	11.229.638	1.073.924	17.424.097
Costes financieros									
Gastos por intereses		–	66	8	100	10.089	36	773	373
Repartos de dividendos abonados	1	–	–	429.281	–	554.496	7.669	4.967.660	13.429.620
		–	66	429.289	100	564.585	7.705	4.968.433	13.429.993
Impuestos retenidos en origen	1	2.731.448	65.665	8	24.721	–	1.053.494	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		56.254.310	(3.508.372)	(705.202)	(349.816)	(19.830.858)	(29.341.940)	2.896.082	42.989.354

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	Diversified Currency Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021* USD	Emerging Market Corporate Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Market Debt - Local Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Market Debt Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Markets Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Markets Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	10	7.027.152	200.211.149	131.963.956	63.670.462	1.202.912	791	259
Ingresos por dividendos	1	–	–	–	–	–	–	10.756.966	3.208.769
Ingresos por préstamo de valores	18	–	1.214	6.294	–	4.833	–	3.062	525
Ingresos varios		10.215	104	13.667	317.508	89.181	18.335	2.171	92.940
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	2.643	(14.050.637)	(441.576.384)	(366.337.022)	(151.607.501)	(3.180.023)	(23.337.498)	(5.978.144)
		12.868	(7.022.167)	(241.345.274)	(234.055.558)	(87.843.025)	(1.958.776)	(12.574.508)	(2.675.651)
Gastos									
Comisión de gestión	6	446	1.134.085	31.170.887	19.012.636	8.505.026	169.811	6.062.306	1.210.754
Comisión de distribución	6	17	61.834	530.513	1.730.340	70.997	–	1.197.615	–
Comisión de administración	6	11.347	209.050	2.441.022	2.007.298	923.224	104.935	449.771	106.093
Comisión de compromiso	19	–	20.674	494.177	350.078	190.334	3.398	64.253	18.753
Comisión de depósito	6	–	12.080	330.560	1.709.677	449.680	12.037	204.558	63.149
Comisión del Depositario	6	4	6.662	216.163	139.290	54.438	1.925	20.932	7.841
Honorarios profesionales	9	2.660	172.914	342.323	304.380	223.255	76.048	178.733	78.257
Honorarios de los Consejeros	7	–	5.576	5.576	5.577	5.577	5.576	5.576	5.576
Costes de transacciones	9	–	42.317	356.541	1.370.620	735.818	78.393	1.338.120	342.450
Honorarios de auditoría	8	8.897	10.790	17.656	29.648	8.668	464	18.588	8.593
Reembolso de IVA		(6)	(1.965)	(53.594)	(33.040)	(16.482)	(415)	(6.458)	(1.929)
Otros gastos	9	118	5.374	176.461	252	22.715	534	28.405	15.711
Gastos no asumidos	6	(12.754)	(202.609)	–	(125.776)	–	(183.008)	–	–
Gastos totales		10.729	1.476.782	36.028.285	26.500.980	11.173.250	269.698	9.562.399	1.855.248
Costes financieros									
Gastos por intereses		–	2.105	1.953	8.715	12.609	175	3.557	279
Repartos de dividendos abonados	1	–	426.587	52.264.343	47.872.609	9.731.631	–	375.183	153
		–	428.692	52.266.296	47.881.324	9.744.240	175	378.740	432
Impuestos retenidos en origen	1	–	46	199.337	7.502.350	1.923.027	43.339	1.069.674	327.757
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	(2.380.948)	(797.028)	(256)	2.283.604	(20.903)
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		2.139	(8.927.687)	(329.839.192)	(313.559.264)	(109.886.514)	(2.271.732)	(25.868.925)	(4.838.185)

* Diversified Currency se liquidó el 22 de enero de 2021.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Euro Bond Absolute Return Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	Euro Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	European High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	European Sustainable Equity Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021* EUR	Global Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Equity Index PutWrite Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021** USD	Global Flexible Credit Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	1.019.219	240.754	1.504.430	–	4.611.357	11.214.379	340.163	29.413.218
Ingresos por dividendos	1	–	–	–	168.012	–	–	–	18.199
Ingresos por préstamo de valores	18	2.340	–	5.066	–	96	–	–	8.219
Ingresos varios		26.947	63	162	–	842	1.363	106	10.283
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	1.810.361	(74.655)	2.309.206	1.277.570	(13.609.970)	(10.044.746)	1.190.168	(13.479.591)
		2.858.867	166.162	3.818.864	1.445.582	(8.997.675)	1.170.996	1.530.437	15.970.328
Gastos									
Comisión de gestión	6	121.371	39.260	112.948	130.619	31.608	1.360.294	63.974	1.962.632
Comisión de distribución	6	–	–	3.810	203	19.933	–	2.596	13.061
Comisión de administración	6	62.036	42.071	92.611	25.056	214.643	167.082	80.803	343.251
Comisión de compromiso	19	6.825	1.528	4.400	1.291	29.745	43.926	3.359	72.351
Comisión de depósito	6	10.133	10.133	10.133	8.683	12.217	11.977	12.976	21.051
Comisión del Depositario	6	2.130	504	1.774	1.093	8.007	13.448	202	32.524
Honorarios profesionales	9	45.896	46.769	90.675	70.482	103.718	91.831	183.049	164.358
Honorarios de los Consejeros	7	4.704	4.704	4.704	4.865	5.577	5.576	5.757	5.576
Costes de transacciones	9	16.952	8.412	19.816	212.677	70.480	1.116	29.835	50.087
Gastos de constitución	9	–	–	–	40.043	–	–	–	–
Honorarios de auditoría	8	11.576	11.088	13.665	15.405	9.598	18.812	23.363	14.670
Reembolso de IVA		(614)	(146)	(433)	(229)	(2.863)	(3.262)	(235)	(7.881)
Otros gastos	9	14.253	11.409	9.370	8.696	16.077	5.802	5.335	33.286
Gastos no asumidos	6	(29.446)	(111.431)	(167.027)	(117.113)	(12)	–	(306.109)	–
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	–	–	(2.419)
Gastos totales		265.816	64.301	196.446	401.771	518.728	1.716.602	104.905	2.702.547
Costes financieros									
Gastos por intereses		1.040	43	1	7	139	–	11	–
Repartos de dividendos abonados	1	184.734	152.982	75.313	–	2.838	9.116.653	82.761	4.044
		185.774	153.025	75.314	7	2.977	9.116.653	82.772	4.044
Impuestos retenidos en origen	1	–	–	–	16.776	–	–	–	336.449
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		2.407.277	(51.164)	3.547.104	1.027.028	(9.519.380)	(9.662.259)	1.342.760	12.927.288

* European Sustainable Equity se lanzó el 24 de febrero de 2021.

** Global Equity Index PutWrite se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Global High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global High Yield Sustainable Action Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Investment Grade Credit Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021* USD	Global Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Sustainable Equity Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021** USD	Global Thematic Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	3.536.603	806.050	831.836	2.979.384	–	24	76	177.165.550
Ingresos por dividendos	1	–	–	–	217.661	644.985	429.390	503.073	1.767.792
Ingresos por préstamo de valores	18	2.962	–	–	2.131	–	–	–	483.013
Ingresos varios		142	441	–	29	–	–	25.802	25.577
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(2.797.745)	(191.011)	(1.901.388)	(2.162.923)	4.648.074	9.574.509	4.172.980	(55.636.160)
		741.962	615.480	(1.069.552)	1.036.282	5.293.059	10.003.923	4.701.931	123.805.772
Gastos									
Comisión de gestión	6	274.952	91.659	16.444	229.306	189.025	350.593	914.369	30.257.423
Comisión de distribución	6	14.482	–	–	7.845	13.314	53.433	203.114	3.133.796
Comisión de administración	6	124.815	58.165	19.526	159.536	66.719	50.582	86.898	2.868.284
Comisión de compromiso	19	8.056	2.174	–	11.826	2.352	3.988	5.522	432.298
Comisión de depósito	6	12.003	12.010	2.010	12.003	12.010	10.179	12.003	45.621
Comisión del Depositario	6	2.637	897	822	4.863	591	3.123	2.701	139.010
Honorarios profesionales	9	85.161	73.371	28.669	96.412	76.608	84.841	96.381	481.300
Honorarios de los Consejeros	7	5.577	5.576	1.904	5.576	5.577	5.743	5.577	5.577
Costes de transacciones	9	26.786	5.387	3.915	73.232	125.566	189.117	48.193	245.810
Gastos de constitución	9	–	–	41.506	–	–	48.574	–	–
Honorarios de auditoría	8	8.655	13.468	4.902	8.440	12.141	14.826	13.914	39.033
Reembolso de IVA		(840)	(219)	–	(1.216)	(236)	(565)	(625)	(43.294)
Otros gastos	9	5.003	6.870	3.772	20.738	3.384	10.512	9.758	99
Gastos no asumidos	6	(143.827)	(161.127)	(22.790)	(157.999)	(165.622)	(74.966)	(45.722)	–
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	(1.204)	–	–	–	(243.753)
Gastos totales		423.460	108.231	100.680	469.358	341.429	749.980	1.352.083	37.361.204
Costes financieros									
Gastos por intereses		37	40	26	249	297	1.197	621	14
Repartos de dividendos abonados	1	99.015	553.047	–	198.461	40.774	–	–	112.434.330
		99.052	553.087	26	198.710	41.071	1.197	621	112.434.344
Impuestos retenidos en origen	1	1.551	3	23.641	3.926	120.664	84.846	84.710	135.313
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		217.899	(45.841)	(1.193.899)	364.288	4.789.895	9.167.900	3.264.517	(26.125.089)

* Global Investment Grade Credit se lanzó el 1 de septiembre de 2021.

** Global Sustainable Equity se lanzó el 24 de febrero de 2021.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		InnovAsia 5G	Japan Equity	Macro	Multi-Asset Income	Multi-Style Premia	Next Generation	Short Duration	Short Duration High
	Nota	Periodo finalizado el	Ejercicio finalizado el	Oportunidades FX	Ejercicio finalizado el	Periodo finalizado el	Mobility	Emerging Market	Short Duration High
		31 de diciembre de 2021*	31 de diciembre de 2021	Ejercicio finalizado el	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021**	Ejercicio finalizado el	Debt	Yield Bond
		USD	JPY	31 de diciembre de 2021	USD	USD	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021
		USD	JPY	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	3	–	457.899	384.661	115	477	273.030.987	38.088.916
Ingresos por dividendos	1	73.596	96.744.896	–	309.047	53	1.082.047	–	132.883
Ingresos por préstamo de valores	18	–	–	–	–	5	–	72.262	34.462
Ingresos varios		–	64.134	13.889	188	47.819	46.151	41.566	6.705
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	2.529.164	(208.802.302)	284.894	751.526	16.408	33.014.206	(548.525.999)	(39.330.478)
		2.602.763	(111.993.272)	756.682	1.445.422	64.400	34.142.881	(275.381.184)	(1.067.512)
Gastos									
Comisión de gestión	6	88.088	39.507.362	111.330	201.773	6.161	2.243.654	37.468.114	4.505.707
Comisión de distribución	6	67	–	164	55.402	–	374.638	1.212.577	102.458
Comisión de administración	6	13.399	6.766.674	70.156	140.143	37.209	168.794	3.463.722	491.572
Comisión de compromiso	19	609	1.757.279	4.273	2.420	669	15.915	844.517	104.791
Comisión de depósito	6	3.144	1.349.487	10.154	12.014	2.869	12.010	488.225	12.048
Comisión del Depositario	6	225	329.047	1.845	453	66	8.614	347.616	30.098
Honorarios profesionales	9	37.629	16.259.498	74.993	76.721	20.698	117.278	358.032	176.587
Honorarios de los Consejeros	7	2.885	621.135	4.704	5.576	1.835	5.577	5.576	5.577
Costes de transacciones	9	103.669	13.360.591	36.374	105.923	11.726	78.399	194.345	60.911
Gastos de constitución	9	42.635	812.889	–	–	–	–	–	–
Honorarios de auditoría	8	8.301	2.006.317	12.742	9.830	15.620	13.886	18.956	29.702
Reembolso de IVA		(53)	(65.717)	(446)	(246)	(39)	(1.947)	(83.254)	(9.160)
Otros gastos	9	8.821	579.726	44.775	5.288	121	7.296	148.885	33.682
Gastos no asumidos	6	(90.110)	(7.216.327)	(179.146)	(306.570)	(63.630)	–	–	–
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	–	–	(18.323)
Gastos totales		219.309	76.067.961	191.918	308.727	33.305	3.044.114	44.467.311	5.525.650
Costes financieros									
Gastos por intereses		–	58.566	207	188	–	35	2.898	–
Repartos de dividendos abonados	1	–	–	104	17.898	–	–	62.816.747	8.322.838
		–	58.566	311	18.086	–	35	62.819.645	8.322.838
Impuestos retenidos en origen	1	12.747	14.511.737	10.515	32.603	594	209.465	–	–
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	1.057	–	–	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		2.370.707	(202.631.536)	553.938	1.084.949	30.501	30.889.267	(382.668.140)	(14.916.000)

* InnovAsia 5G se lanzó el 14 de julio de 2021.

** Multi-Style Premia se liquidó el 24 de febrero de 2021.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	Strategic Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Sustainable Asia High Yield Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021* USD	Systematic Global Sustainable Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Ultra Short Term Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	Uncorrelated Strategies Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Equity Index PutWrite Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Large Cap Value Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021** USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	49.019.442	57.145	1	9.196.498	1.199.062	18	5.198.107	1
Ingresos por dividendos	1	39.705	–	292.335	–	–	68.468	–	1.341
Ingresos por préstamo de valores	18	36.475	–	10	48.554	–	4	–	–
Ingresos varios		114.492	–	387	50.662	809.774	62	7	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(39.279.898)	(289.447)	1.580.037	2.276.535	2.326.203	1.496.209	51.732.863	78.675
		9.930.216	(232.302)	1.872.770	11.572.249	4.335.039	1.564.761	56.930.977	80.017
Gastos									
Comisión de gestión	6	9.343.841	7.332	19.653	1.038.759	15.070.948	63.090	1.523.794	433
Comisión de distribución	6	1.277.768	–	9.468	121	213.010	–	12.998	–
Comisión de administración	6	1.092.249	2.100	40.442	394.662	2.327.581	32.778	270.680	429
Comisión de compromiso	19	171.041	–	1.215	82.380	266.614	926	49.863	–
Comisión de depósito	6	39.121	297	12.003	56.969	231.028	12.003	11.965	181
Comisión del Depositario	6	59.624	30	299	37.149	187.653	414	18.234	2
Honorarios profesionales	9	229.782	3.298	100.348	97.709	495.037	58.669	130.318	2.136
Honorarios de los Consejeros	7	5.576	256	5.577	6.004	5.577	5.577	5.577	156
Comisión de rentabilidad	6	–	–	–	–	16.881.103	–	–	–
Costes de transacciones	9	208.849	425	53.480	69.154	14.515.326	6.362	62.093	324
Gastos de constitución	9	–	33.768	–	–	–	–	–	33.768
Honorarios de auditoría	8	43.603	16.199	7.189	10.286	6.456	15.357	18.066	14.260
Reembolso de IVA		(17.112)	–	(117)	(8.820)	(27.111)	(96)	(3.966)	–
Otros gastos	9	115	415	5.629	277.117	4.440.157	5.053	2.303	284
Gastos no asumidos	6	–	(21.372)	(170.500)	(4)	–	(119.022)	(5.002)	(18.015)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	(5.278)	–	–	–	–	–	–	–
Gastos totales		12.449.179	42.748	84.686	2.061.486	54.613.379	81.111	2.096.923	33.958
Costes financieros									
Gastos por intereses		613	–	500	667	3.121.383	–	–	–
Repartos de dividendos abonados	1	13.950.926	–	–	5.023	–	–	180.664	–
		13.951.539	–	500	5.690	3.121.383	–	180.664	–
Impuestos retenidos en origen	1	443.788	3.673	45.867	50.412	3.558.816	18.133	–	359
Impuesto sobre las plusvalías	1	(31.591)	–	–	–	–	–	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(16.882.699)	(278.723)	1.741.717	9.454.661	(56.958.539)	1.465.517	54.653.390	45.700

* Sustainable Asia High Yield se lanzó el 13 de diciembre de 2021.

** US Large Cap Value se lanzó el 20 de diciembre de 2021.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	US Long Short Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Multi Cap Opportunities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Small Cap Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Small Cap Intrinsic Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Total Sociedad* Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
Ingresos							
Ingresos por intereses	1	603.303	216	295	511	2.047	1.120.436.010
Ingresos por dividendos	1	5.117.301	8.003.238	18.520.917	6.647.862	622.103	88.790.739
Ingresos por préstamo de valores	18	12.582	–	–	–	–	853.215
Ingresos varios		10.998	6.177	46.546	40.815	989	2.115.999
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	5.921.741	154.390.210	203.405.524	118.055.604	28.098.480	(1.062.090.513)
		11.665.925	162.399.841	221.973.282	124.744.792	28.723.619	150.105.450
Gastos							
Comisión de gestión	6	5.308.738	7.945.396	8.610.409	9.559.201	1.143.598	268.553.811
Comisión de distribución	6	58.187	972.136	1.474.194	1.244.256	2.926	16.396.274
Comisión de administración	6	320.315	647.155	1.060.482	691.605	97.613	26.257.740
Comisión de compromiso	19	57.728	85.230	68.379	86.606	12.833	4.466.240
Comisión de depósito	6	12.010	12.266	12.190	12.786	12.003	4.788.950
Comisión del Depositario	6	25.243	28.258	34.053	43.670	5.588	1.792.081
Honorarios profesionales	9	68.650	195.051	289.335	171.457	70.227	7.261.929
Honorarios de los Consejeros	7	5.576	5.577	5.008	5.576	5.576	270.968
Comisión de rentabilidad	6	355.899	–	–	–	–	17.237.002
Costes de transacciones	9	246.611	269.868	388.294	239.966	85.163	29.476.622
Gastos de constitución	9	–	–	–	–	–	273.633
Honorarios de auditoría	8	13.862	19.644	22.783	20.585	11.588	831.432
Reembolso de IVA		(5.865)	(8.786)	(7.559)	(9.943)	(1.665)	(443.525)
Otros gastos	9	187.354	–	6.812	2.568	8.831	6.705.661
Gastos no asumidos	6	–	–	–	–	–	(3.873.775)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	(270.977)
Gastos totales		6.654.308	10.171.795	11.964.380	12.068.333	1.454.281	379.724.066
Costes financieros							
Gastos por intereses		–	455	3.197	3.685	207	3.170.945
Repartos de dividendos abonados	1	–	7.651	4.881.847	–	–	345.246.571
		–	8.106	4.885.044	3.685	207	348.417.516
Impuestos retenidos en origen	1	1.328.612	2.291.485	4.539.348	1.967.287	165.838	30.553.663
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	–	–	(946.065)
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		3.683.005	149.928.455	200.584.510	110.705.487	27.103.293	(607.643.730)

Únicamente se generaron ingresos y gastos de las operaciones continuas, salvo en el caso de Absolute Return Multi Strategy, Diversified Currency, Global Equity Index PutWrite y Multi-Style Premia, que se liquidaron el 20 de diciembre de 2021, el 22 de enero de 2021, el 20 de diciembre de 2021 y el 24 de febrero de 2021, respectivamente. No existen ganancias y pérdidas reconocidas en el ejercicio financiero distintas de las que constan en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

* Las Cuentas consolidadas han sido ajustadas para contabilizar los saldos mantenidos a nombre de la Sociedad y las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	5G Connectivity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Absolute Alpha Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020* USD	Absolute Return Multi Strategy Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Asian Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	China A-Share Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 CNY	China Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 CNY	China Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	China Equity Opportunities Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020* USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	994	6.835	330.712	1.001.837	–	42.509.487	36.437	259
Ingresos por dividendos	1	1.999.972	267.625	472.858	–	31.478	–	16.217.992	28.391
Ingresos por préstamo de valores	18	–	–	–	1.170	–	122.411	–	–
Ingresos varios		–	15.859	26.259	14.017	–	–	–	24.689
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	242.816.532	(1.635.851)	5.523.691	139.851	1.834.900	(83.214.890)	117.951.049	215.678
		244.817.498	(1.345.532)	6.353.520	1.156.875	1.866.378	(40.582.992)	134.205.478	269.017
Gastos									
Comisión de gestión	6	4.852.001	443.265	877.692	185.888	43.258	4.322.544	9.017.065	12.511
Comisión de distribución	6	218.114	1.273	11.463	40.399	–	2.218.977	410.281	979
Comisión de administración	6	302.895	30.787	335.074	92.311	101.278	1.174.209	675.514	27.869
Comisión de compromiso	19	34.873	2.372	12.182	5.033	275	398.078	161.845	442
Comisión de depósito	6	41.560	6.902	2.365	12.009	57.645	495.237	166.758	13.035
Comisión del Depositario	6	27.186	1.009	5.517	2.154	378	82.957	71.925	147
Honorarios profesionales	9	78.380	117.309	100.553	63.856	461.316	683.655	138.576	97.134
Honorarios de los Consejeros	7	3.922	2.280	7.035	5.881	22.716	45.219	4.529	4.299
Costes de transacciones	9	748.398	36.444	205.385	20.018	46.772	1.188.039	2.040.726	24.986
Gastos de constitución	9	59.035	–	–	–	285.000	–	–	–
Honorarios de auditoría	8	18.453	8.086	20.880	19.040	99.446	165.179	20.069	9.025
Reembolso de IVA		(2.263)	(137)	(833)	(330)	(31)	(12.160)	(10.847)	(20)
Otros gastos	9	44.509	93.094	112.204	–	63.118	50.499	39.699	15.396
Gastos no asumidos	6	(13.552)	(146.052)	(345.450)	(156.803)	(885.109)	(1.401.362)	–	(158.491)
Gastos totales		6.413.511	596.632	1.344.067	289.456	296.062	9.411.071	12.736.140	47.312
Costes financieros									
Gastos por intereses		–	243	90	2.129	–	3.705	624	–
Repartos de dividendos abonados	1	–	–	–	695.567	–	1.625.678	30.258	7.756
		–	243	90	697.696	–	1.629.383	30.882	7.756
Impuestos retenidos en origen	1	443.372	93.119	40.377	–	3.148	–	963.602	2.639
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		237.960.615	(2.035.526)	4.968.986	169.723	1.567.168	(51.623.446)	120.474.854	211.310

* Absolute Alpha se liquidó el 10 de agosto de 2020.

** China Equity Opportunities se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		CLO Income	Corporate Hybrid	Diversified Currency	Emerging Market	Emerging Market	Emerging Market	Emerging Market	Emerging Market
		Ejercicio finalizado	Bond	Currency	Corporate Debt	Debt - Hard	Debt - Local	Debt Blend	Debt Sustainable
		el	el	el	el	Currency	Currency	el	Investment Grade
		31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Blend
		de 2020	de 2020	de 2020	de 2020	el	el	el	Blend
		de 2020	de 2020	de 2020	de 2020	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	de 2020
		de 2020	de 2020	de 2020	de 2020	de 2020	de 2020	de 2020	de 2020
		USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	10.083.105	47.377.913	23.711	7.687.604	145.970.707	158.555.312	82.353.878	570.315
Ingresos por préstamo de valores	18	–	46	–	1.757	14.239	–	6.686	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(6.202.623)	(9.754.558)	(338.135)	9.343.540	175.655.158	(131.034.856)	502.074	16.457
		3.880.482	37.623.401	(314.424)	17.032.901	321.640.104	27.520.456	82.862.638	586.772
Gastos									
Comisión de gestión	6	771.938	8.803.548	214.185	1.243.661	23.399.537	22.632.084	10.245.005	35.868
Comisión de distribución	6	–	275.933	576	103.153	685.498	2.954.679	111.367	–
Comisión de administración	6	157.795	1.216.350	70.807	291.366	2.898.647	3.533.213	1.561.612	74.313
Comisión de compromiso	19	35.359	265.944	8.024	36.255	663.259	643.597	359.893	3.802
Comisión de depósito	6	11.992	111.432	14.294	13.497	276.854	2.044.556	628.380	12.000
Comisión del Depositario	6	14.102	126.563	2.640	15.747	304.768	276.504	154.175	1.439
Honorarios profesionales	9	79.656	184.026	87.128	147.351	301.297	237.131	175.881	76.737
Honorarios de los Consejeros	7	5.881	5.427	4.698	4.445	4.615	4.880	5.881	4.499
Costes de transacciones	9	16.931	98.992	34.510	68.980	282.790	1.289.130	605.502	95.569
Honorarios de auditoría	8	7.620	19.962	19.842	25.744	32.983	39.255	30.751	18.445
Reembolso de IVA		(2.250)	(16.952)	(388)	(2.340)	(43.308)	(41.480)	(23.259)	(227)
Otros gastos	9	9.812	18.200	15.628	11.468	33.697	172.261	75.442	7.449
Gastos no asumidos	6	–	–	(193.356)	(300.913)	–	(1.211.918)	(701)	(251.944)
Gastos totales		1.108.836	11.109.425	278.588	1.658.414	28.840.637	32.573.892	13.929.929	77.950
Costes financieros									
Gastos por intereses		2	35	174	24	284	35.253	6.835	247
Repartos de dividendos abonados	1	6.677.727	6.507.425	–	391.221	37.315.749	57.891.525	11.815.965	27.722
		6.677.729	6.507.460	174	391.245	37.316.033	57.926.778	11.822.800	27.969
Impuestos retenidos en origen	1	–	–	–	–	4.554	7.231.373	1.843.618	3.979
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	–	–	3.804.365	919.358	1.883
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(3.906.083)	20.006.516	(593.186)	14.983.242	255.478.880	(74.015.952)	54.346.933	474.991

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Emerging Markets Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Emerging Markets Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Euro Bond Absolute Return Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 EUR	Euro Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 EUR	European High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 EUR	Global Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Global Bond Absolute Return Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020* USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	44.189	11.398	1.024.929	179.491	1.420.841	5.188.884	2.365.814	6.088.018
Ingresos por dividendos	1	7.763.798	2.314.134	–	–	–	–	102.168	–
Ingresos por préstamo de valores	18	9.805	3.538	–	–	601	1.053	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	48.263.099	20.845.113	(1.988.478)	628.278	(2.186.862)	18.043.287	(9.391.918)	8.864.578
		56.080.891	23.174.183	(963.549)	807.769	(765.420)	23.233.224	(6.923.936)	14.952.596
Gastos									
Comisión de gestión	6	4.743.619	1.006.042	137.465	37.620	147.562	35.885	470.157	737.002
Comisión de distribución	6	667.476	164	–	–	5.199	14.438	1.774	–
Comisión de administración	6	552.371	132.200	98.758	39.543	113.482	285.001	167.183	114.081
Comisión de compromiso	19	88.216	27.333	14.835	2.360	7.699	48.441	20.021	10.098
Comisión de depósito	6	178.863	60.319	10.431	10.438	10.039	17.007	13.358	7.733
Comisión del Depositario	6	40.440	14.769	6.007	1.075	4.110	22.429	6.625	11.520
Honorarios profesionales	9	139.606	191.869	80.705	57.388	81.488	148.828	118.142	34.139
Honorarios de los Consejeros	7	4.459	4.486	5.205	5.205	5.428	4.457	4.314	4.357
Costes de transacciones	9	1.363.999	269.570	52.145	9.126	31.115	73.752	111.506	–
Gastos de constitución	9	–	–	–	–	–	–	–	44.494
Honorarios de auditoría	8	22.882	17.440	5.493	4.776	17.790	18.109	12.154	14.293
Reembolso de IVA		(5.928)	(1.859)	(876)	(154)	(462)	(3.358)	(964)	(1.743)
Otros gastos	9	30.195	22.264	13.642	8.546	10.998	8.281	16.812	9.226
Gastos no asumidos	6	(4.935)	(93.728)	(150.162)	(129.742)	(207.103)	(103.234)	(305.183)	(3.967)
Gastos totales		7.821.263	1.650.869	273.648	46.181	227.345	570.036	635.899	981.233
Costes financieros									
Gastos por intereses		6.871	350	1.364	14	37	22	1.194	–
Repartos de dividendos abonados	1	577.940	257	136.375	111.033	34.453	1.912	58.314	–
		584.811	607	137.739	111.047	34.490	1.934	59.508	–
Impuestos retenidos en origen	1	935.617	267.874	1.348	133	6.010	18.973	366	32.409
Impuesto sobre las plusvalías	1	1.508.748	(117.360)	–	–	–	–	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		45.230.452	21.372.193	(1.376.284)	650.408	(1.033.265)	22.642.281	(7.619.709)	13.938.954

* Global Bond Absolute Return se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Global Equity Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020* USD	Global Equity Index PutWrite Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Global Flexible Credit Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Global High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Global High Yield Sustainable Action Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Global Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Global Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Global Thematic Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	155	966.397	11.538.348	3.213.070	702.332	3.339.954	5.984	1.309
Ingresos por dividendos	1	7.834	–	–	–	–	123.283	990.683	717.678
Ingresos por préstamo de valores	18	–	–	625	535	77	879	–	–
Ingresos varios		526	–	–	–	396	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(208.856)	(1.241.368)	87.855.922	2.098.514	(494.314)	(5.577.989)	(12.019.293)	2.980.194
		(200.341)	(274.971)	99.394.895	5.312.119	208.491	(2.113.873)	(11.022.626)	3.699.181
Gastos									
Comisión de gestión	6	2.424	250.756	688.670	184.219	88.536	284.229	412.923	443.391
Comisión de distribución	6	–	5.174	149	9.596	–	7.206	4.752	89.446
Comisión de administración	6	3.759	157.186	186.414	155.958	43.937	185.009	78.824	68.836
Comisión de compromiso	19	154	11.925	36.122	12.586	3.370	29.676	10.677	5.093
Comisión de depósito	6	9.003	11.992	9.681	12.017	11.355	12.206	12.110	11.993
Comisión del Depositario	6	90	4.765	20.921	5.482	1.358	10.779	3.256	2.298
Honorarios profesionales	9	5.320	153.282	52.092	84.176	55.844	89.706	80.849	70.679
Honorarios de los Consejeros	7	2.841	5.876	3.682	5.881	5.687	5.881	5.881	4.422
Costes de transacciones	9	7.986	63.779	4.179	37.959	351	98.740	116.730	23.090
Gastos de constitución	9	–	–	44.222	–	44.800	–	–	–
Honorarios de auditoría	8	6.209	20.964	16.709	16.078	14.891	19.574	18.771	15.143
Reembolso de IVA		(5)	(687)	(3.296)	(840)	(200)	(1.558)	(353)	(340)
Otros gastos	9	16.157	7.595	18.039	13.616	3.993	12.911	6.540	5.797
Gastos no asumidos	6	(46.761)	(319.546)	–	(218.080)	(129.886)	(190.797)	(146.212)	(122.492)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	(1.092)	–	–
Gastos totales		7.177	373.061	1.077.584	318.648	144.036	562.470	604.748	617.356
Costes financieros									
Gastos por intereses		16	–	293	7	–	990	889	1.968
Repartos de dividendos abonados	1	–	292.082	963	42.575	426.108	230.436	133.689	158
		16	292.082	1.256	42.582	426.108	231.426	134.578	2.126
Impuestos retenidos en origen	1	1.431	–	269.240	266	1.953	5.107	199.037	185.551
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(208.965)	(940.114)	98.046.815	4.950.623	(363.606)	(2.912.876)	(11.960.989)	2.894.148

* Global Equity se liquidó el 15 de mayo de 2020.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		High Yield Bond	Japan Equity	Macro	Multi-Asset Growth	Multi-Asset Income	Multi-Style Premia	Next Generation	Short Duration
	Nota	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 JPY	Opportunities FX Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 EUR	Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020* USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Mobility Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Emerging Market Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	179.211.692	–	318.514	116.026	1.317.669	8.533	5.137	246.450.619
Ingresos por dividendos	1	1.523.985	4.531.823	–	66.712	765.424	98.979	385.489	37.500
Ingresos por préstamo de valores	18	95.928	–	–	–	–	86	–	91.651
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	80.169.851	243.857.548	(2.761.276)	(2.678.533)	(6.094.800)	(3.820.629)	16.375.231	174.918.697
		261.001.456	248.389.371	(2.442.762)	(2.495.795)	(4.011.707)	(3.713.031)	16.765.857	421.498.467
Gastos									
Comisión de gestión	6	29.759.102	3.310.842	42.762	34.162	656.152	66.514	548.803	32.035.206
Comisión de distribución	6	3.500.303	–	130	136	311.141	–	76.347	1.185.037
Comisión de administración	6	4.350.781	1.374.382	53.677	27.743	181.148	175.290	102.774	5.117.693
Comisión de compromiso	19	719.166	61.813	5.219	2.474	15.550	2.662	9.106	1.289.220
Comisión de depósito	6	85.089	804.657	10.345	7.484	12.031	12.003	13.030	505.088
Comisión del Depositario	6	323.691	19.469	2.411	1.293	5.477	1.383	4.451	563.953
Honorarios profesionales	9	294.125	4.157.016	59.197	23.078	82.004	54.232	102.181	387.115
Honorarios de los Consejeros	7	5.880	412.309	4.968	1.754	5.881	5.352	4.767	5.881
Costes de transacciones	9	566.300	930.655	15.230	64.052	179.777	80.923	60.197	163.219
Gastos de constitución	9	–	4.645.761	–	–	–	–	–	–
Honorarios de auditoría	8	44.836	1.536.797	12.584	8.312	20.254	20.140	16.253	31.637
Reembolso de IVA		(47.970)	(5.352)	(369)	(41)	(799)	(185)	(584)	(82.824)
Otros gastos	9	34.635	804.323	6.615	8.730	8.384	104.102	24.881	55.879
Gastos no asumidos	6	(26)	(9.311.287)	(128.920)	(123.953)	(342.731)	(319.923)	(173.716)	–
Renuncia a la comisión de asesoría	6	(227.917)	–	–	–	–	–	–	–
Gastos totales		39.407.995	8.741.385	83.849	55.224	1.134.269	202.493	788.490	41.257.104
Costes financieros									
Gastos por intereses		–	31.837	645	282	609	12	–	1.107
Repartos de dividendos abonados	1	113.321.090	–	–	312.391	67.823	87.388	22.668	64.635.424
		113.321.090	31.837	645	312.673	68.432	87.400	22.668	64.636.531
Impuestos retenidos en origen	1	104.388	679.775	7.066	8.433	148.304	50.704	76.862	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		108.167.983	238.936.374	(2.534.322)	(2.872.125)	(5.362.712)	(4.053.628)	15.877.837	315.604.832

* Multi-Asset Growth se liquidó el 7 de mayo de 2020.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	Short Duration High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Strategic Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Systematic Global Sustainable Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Ultra Short Term Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 EUR	Uncorrelated Strategies Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	US Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	US Equity Index PutWrite Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	US Long Short Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	48.494.054	49.564.043	459	4.990.556	1.216.499	507	8.541.607	589.031
Ingresos por dividendos	1	114.556	–	778.870	–	–	60.447	–	2.844.093
Ingresos por préstamo de valores	18	16.853	13.031	196	1.456	–	–	–	7.193
Ingresos varios		610	143.480	141	–	1.075.648	–	–	24.439
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	8.175.989	40.216.485	(279.284)	671.228	177.828.103	1.265.129	16.233.186	39.181.748
		56.802.062	89.937.039	500.382	5.663.240	180.120.250	1.326.083	24.774.793	42.646.504
Gastos									
Comisión de gestión	6	5.455.768	8.458.228	350.099	493.121	9.817.019	43.270	2.088.366	2.915.625
Comisión de distribución	6	154.363	1.074.953	13.230	159	288.178	–	20.777	64.576
Comisión de administración	6	947.048	1.543.923	80.366	397.276	2.308.920	27.303	459.677	318.947
Comisión de compromiso	19	210.370	289.293	6.821	92.641	299.159	1.183	115.274	43.641
Comisión de depósito	6	28.414	56.620	11.779	38.693	151.261	11.500	12.368	12.050
Comisión del Depositario	6	90.840	123.056	2.732	39.634	143.746	529	44.162	23.575
Honorarios profesionales	9	170.861	175.153	80.108	97.685	179.744	51.866	125.902	120.483
Honorarios de los Consejeros	7	4.484	4.814	5.881	4.393	5.881	5.881	6.435	5.881
Comisión de rentabilidad	6	–	–	–	–	27.916.792	–	–	656.302
Costes de transacciones	9	106.453	243.268	179.677	68.307	9.112.365	6.935	95.359	244.374
Honorarios de auditoría	8	34.098	70.995	19.658	6.869	23.789	15.925	19.564	22.629
Reembolso de IVA		(13.581)	(18.364)	(536)	(5.548)	(20.957)	(73)	(7.112)	(3.349)
Otros gastos	9	16.846	48.853	6.795	17.017	1.039.015	1.708	9.458	80.840
Gastos no asumidos	6	–	–	(232.574)	(240.070)	(165.129)	(109.195)	–	–
Renuncia a la comisión de asesoría	6	(17.130)	–	–	–	–	–	–	–
Gastos totales		7.188.834	12.070.792	524.036	1.010.177	51.099.783	56.832	2.990.230	4.505.574
Costes financieros									
Gastos por intereses		27	1.448	44	1.934	10.688	146	–	2.959
Repartos de dividendos abonados	1	18.511.730	8.994.176	–	995	–	5.549	7.225.786	–
		18.511.757	8.995.624	44	2.929	10.688	5.695	7.225.786	2.959
Impuestos retenidos en origen	1	60.561	343.851	160.879	8.975	3.700.112	16.166	–	737.066
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	85.827	(4.759)	–	–	–	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		31.040.910	68.440.945	(179.818)	4.641.159	125.309.667	1.247.390	14.558.777	37.400.905

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	US Multi Cap Opportunities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	US Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	US Small Cap Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	US Small Cap Intrinsic Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Total Sociedad* Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD
Ingresos						
Ingresos por intereses	1	8.133	9.860	10.440	15.560	1.044.975.754
Ingresos por dividendos	1	7.738.295	15.804.512	4.259.746	514.462	66.047.008
Ingresos por préstamo de valores	18	–	–	–	–	285.463
Ingresos varios		–	–	–	–	1.326.064
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	52.176.561	(16.018.188)	102.450.644	14.754.739	1.233.344.921
		59.922.989	(203.816)	106.720.830	15.284.761	2.345.979.210
Gastos						
Comisión de gestión	6	6.871.114	3.706.636	4.344.618	1.016.261	203.143.467
Comisión de distribución	6	774.559	693.169	745.947	265.196	15.149.153
Comisión de administración	6	841.487	870.450	573.857	109.530	32.609.707
Comisión de compromiso	19	140.693	60.038	86.549	17.792	6.081.871
Comisión de depósito	6	16.683	12.498	14.244	11.504	4.892.046
Comisión del Depositario	6	60.943	27.187	41.708	9.237	2.707.595
Honorarios profesionales	9	145.472	198.957	150.278	58.670	6.172.839
Honorarios de los Consejeros	7	5.638	5.619	4.458	4.813	263.176
Comisión de rentabilidad	6	–	–	–	–	28.573.094
Costes de transacciones	9	343.632	339.470	219.677	87.292	20.236.017
Gastos de constitución	9	–	–	–	–	278.840
Honorarios de auditoría	8	22.129	26.750	22.065	15.643	1.048.412
Reembolso de IVA		(9.094)	(3.659)	(6.048)	(1.371)	(394.996)
Otros gastos	9	22.681	11.791	13.109	12.152	2.411.923
Gastos no asumidos	6	(7)	(594.919)	–	–	(7.926.559)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	(246.139)
Gastos totales		9.235.930	5.353.987	6.210.462	1.606.719	315.000.446
Costes financieros						
Gastos por intereses		8.068	638	2.977	996	93.946
Repartos de dividendos abonados	1	43.661	2.033.985	–	–	339.869.271
		51.729	2.034.623	2.977	996	339.963.217
Impuestos retenidos en origen	1	2.214.776	4.613.812	1.240.492	131.615	26.186.244
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	–	6.198.062
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		48.420.554	(12.206.238)	99.266.899	13.545.431	1.658.631.241

Únicamente se generaron ingresos y gastos de las operaciones continuas, salvo en el caso de Multi-Asset Growth, Global Equity, Absolute Alpha, Global Bond Absolute Return y China Equity Opportunities, que se liquidaron el 7 de mayo de 2020, el 15 de mayo de 2020, el 10 de agosto de 2020, el 30 de noviembre de 2020 y el 30 de noviembre de 2020, respectivamente. No existen ganancias y pérdidas reconocidas en el ejercicio financiero distintas de las que constan en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

* Las Cuentas consolidadas han sido ajustadas para contabilizar los saldos mantenidos a nombre de la Sociedad y las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables

	Nota	5G Connectivity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Absolute Return Multi Strategy Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021* USD	Asian Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	China A-Share Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 CNY	China Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 CNY	China Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	CLO Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Corporate Hybrid Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		1.424.177.168	57.639.245	18.157.386	15.947.109	576.978.891	712.806.715	115.488.089	1.706.483.209
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		56.254.310	(3.508.372)	(705.202)	(349.816)	(19.830.858)	(29.341.940)	2.896.082	42.989.354
Suscripciones	5	1.789.884.877	5.593.185	2.921.093	14.415.929	325.626.685	85.171	98.958.398	1.486.648.826
Reembolsos	5	(874.794.714)	(59.724.058)	(5.943.757)	(5.585.264)	(302.021.060)	(154.208.755)	(67.503.137)	(777.709.414)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		2.395.521.641	–	14.429.520	24.427.958	580.753.658	529.341.191	149.839.432	2.458.411.975

	Nota	Diversified Currency Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021** USD	Emerging Market Corporate Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Market Debt - Local Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Market Debt Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Markets Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Markets Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		1.311.592	166.292.725	4.101.353.367	2.871.317.017	1.489.675.714	8.715.580	488.683.338	158.243.645
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		2.139	(8.927.687)	(329.839.192)	(313.559.264)	(109.886.514)	(2.271.732)	(25.868.925)	(4.838.185)
Suscripciones	5	–	29.541.508	2.125.254.282	1.142.023.858	525.606.837	42.356.405	194.205.691	6.043.549
Reembolsos	5	(1.313.731)	(41.849.121)	(2.284.192.967)	(1.597.098.959)	(957.814.593)	(1.413.974)	(268.329.679)	(34.092.740)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		–	145.057.425	3.612.575.490	2.102.682.652	947.581.444	47.386.279	388.690.425	125.356.269

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** Diversified Currency se liquidó el 22 de enero de 2021.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	Nota	Euro Bond Absolute Return Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	Euro Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	European High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	European Sustainable Equity Periodo finalizado el 31 de diciembre* de 2021 EUR	Global Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Equity Index PutWrite Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021** USD	Global Flexible Credit Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		44.952.903	11.262.500	32.824.336	–	250.148.124	270.368.674	29.020.111	609.645.100
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		2.407.277	(51.164)	3.547.104	1.027.028	(9.519.380)	(9.662.259)	1.342.760	12.927.288
Suscripciones	5	14.733.024	–	16.238.066	115.972.884	33.137.402	–	1.581.978	229.862.240
Reembolsos	5	(7.928.359)	–	(13.744.195)	(3.113.837)	(93.368.768)	(26.959.006)	(31.944.849)	(147.221.844)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		54.164.845	11.211.336	38.865.311	113.886.075	180.397.378	233.747.409	–	705.212.784

	Nota	Global High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global High Yield Sustainable Action Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Investment Grade Credit Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021*** USD	Global Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Sustainable Equity Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021**** USD	Global Thematic Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		63.585.258	14.646.394	–	97.797.455	6.618.831	–	27.606.352	3.708.355.497
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		217.899	(45.841)	(1.193.899)	364.288	4.789.895	9.167.900	3.264.517	(26.125.089)
Suscripciones	5	29.166.237	3.000.000	100.004.101	20.936.832	44.517.745	213.257.358	66.135.745	1.430.426.378
Reembolsos	5	(53.342.045)	–	–	(24.853.744)	(5.038.900)	(18.438.678)	(13.852.765)	(1.909.301.313)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		39.627.349	17.600.553	98.810.202	94.244.831	50.887.571	203.986.580	83.153.849	3.203.355.473

* European Sustainable Equity se lanzó el 24 de febrero de 2021.

** Global Equity Index PutWrite se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

*** Global Investment Grade Credit se lanzó el 1 de septiembre de 2021.

*** Global Sustainable Equity se lanzó el 24 de febrero de 2021.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

		InnovAsia 5G	Japan Equity	Macro	Multi-Asset Income	Multi-Style Premia	Next Generation	Short Duration	Short Duration
	Nota	Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021* USD	Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 JPY	Opportunities FX Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021** USD	Mobility Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Market Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		–	738.936.374	26.321.516	18.205.057	9.524.659	77.072.523	6.173.869.573	927.728.289
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		2.370.707	(202.631.536)	553.938	1.084.949	30.501	30.889.267	(382.668.140)	(14.916.000)
Suscripciones	5	25.191.223	13.440.872.865	37.375.695	14.333.684	–	179.326.600	3.518.085.440	281.726.558
Reembolsos	5	(766.943)	(1.871.240.059)	(19.641.258)	(10.918.339)	(9.555.160)	(66.805.074)	(2.374.832.778)	(550.098.937)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		26.794.987	12.105.937.644	44.609.891	22.705.351	–	220.483.316	6.934.454.095	644.439.910

	Nota	Strategic Income	Sustainable Asia	Systematic Global	Ultra Short Term	Uncorrelated	US Equity	US Equity Index	US Large Cap Value
		Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	High Yield Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021*** USD	Sustainable Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	Strategies Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	PutWrite Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	PutWrite Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021**** USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		1.234.787.335	–	8.270.891	434.001.952	1.769.062.110	6.530.490	204.524.169	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(16.882.699)	(278.723)	1.741.717	9.454.661	(56.958.539)	1.465.517	54.653.390	45.700
Suscripciones	5	468.016.257	25.000.000	13.769.516	1.061.400.276	1.516.796.289	1.991.504	344.835.596	2.000.000
Reembolsos	5	(240.999.370)	–	(2.893.874)	(344.186.351)	(650.540.648)	(1.055.906)	(128.936.020)	–
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		1.444.921.523	24.721.277	20.888.250	1.160.670.538	2.578.359.212	8.931.605	475.077.135	2.045.700

* InnovAsia 5G se lanzó el 14 de julio de 2021.

** Multi-Style Premia se liquidó el 24 de febrero de 2021.

*** Sustainable Asia High Yield se lanzó el 13 de diciembre de 2021.

*** US Large Cap Value se lanzó el 20 de diciembre de 2021.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

		US Long Short Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Multi Cap Opportunities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Small Cap Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Small Cap Intrinsic Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Total Sociedad* Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		398.000.025	611.151.865	352.957.467	589.594.464	96.895.648	31.901.732.445
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		3.683.005	149.928.455	200.584.510	110.705.487	27.103.293	(607.643.730)
Variación de los tipos de cambio		–	–	–	–	–	(271.028.314)
Suscripciones	5	230.535.224	317.627.900	1.056.157.567	626.206.928	70.429.401	20.144.499.096
Reembolsos	5	(158.197.478)	(297.482.549)	(587.402.576)	(504.364.684)	(40.805.916)	(15.733.630.746)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		474.020.776	781.225.671	1.022.296.968	822.142.195	153.622.426	35.433.928.751

* Las Cuentas consolidadas han sido ajustadas para contabilizar los saldos mantenidos a nombre de la Sociedad y las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	Nota	5G Connectivity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Absolute Alpha Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020* USD	Absolute Return Multi Strategy Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Asian Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	China A-Share Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 CNY	China Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 CNY	China Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	China Equity Opportunities Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020* USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		–	39.853.427	54.994.332	25.246.523	–	816.862.588	858.685.014	1.307.374
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		237.960.615	(2.035.526)	4.968.986	169.723	1.567.168	(51.623.446)	120.474.854	211.310
Suscripciones	5	1.276.741.948	2.607.160	2.656.807	8.841.340	14.379.941	590.790.514	1.747.763	182.132
Reembolsos	5	(90.525.395)	(40.425.061)	(4.980.880)	(16.100.200)	–	(779.050.765)	(268.100.916)	(1.700.816)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		1.424.177.168	–	57.639.245	18.157.386	15.947.109	576.978.891	712.806.715	–

	Nota	CLO Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Corporate Hybrid Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 EUR	Diversified Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Emerging Market Corporate Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Emerging Market Debt - Local Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Emerging Market Debt Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		152.483.625	1.132.222.992	68.283.212	175.607.911	2.504.012.329	3.203.701.800	1.709.204.969	19.492.634
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(3.906.083)	20.006.516	(593.186)	14.983.242	255.478.880	(74.015.952)	54.346.933	474.991
Suscripciones	5	105.391.809	1.095.009.939	23.717.342	19.719.316	2.535.116.306	863.350.122	612.326.031	8.372.705
Reembolsos	5	(138.481.262)	(540.756.238)	(90.095.776)	(44.017.744)	(1.193.254.148)	(1.121.718.953)	(886.202.219)	(19.624.750)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		115.488.089	1.706.483.209	1.311.592	166.292.725	4.101.353.367	2.871.317.017	1.489.675.714	8.715.580

* Absolute Alpha se liquidó el 10 de agosto de 2020.

** China Equity Opportunities se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	Nota	Emerging Markets Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Emerging Markets Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Euro Bond Absolute Return Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 EUR	Euro Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 EUR	European High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 EUR	Global Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Global Bond Absolute Return Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020* USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		450.664.252	129.864.482	81.049.402	10.612.092	39.837.504	203.117.688	134.523.753	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		45.230.452	21.372.193	(1.376.284)	650.408	(1.033.265)	22.642.281	(7.619.709)	13.938.954
Suscripciones	5	236.192.567	21.570.359	10.683.995	–	17.541.261	53.789.896	30.966.944	268.041.454
Reembolsos	5	(243.403.933)	(14.563.389)	(45.404.210)	–	(23.521.164)	(29.401.741)	(157.870.988)	(11.611.734)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		488.683.338	158.243.645	44.952.903	11.262.500	32.824.336	250.148.124	–	270.368.674
	Nota	Global Equity Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020** USD	Global Equity Index PutWrite Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Global Flexible Credit Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Global High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Global High Yield Sustainable Action Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Global Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Global Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Global Thematic Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		1.422.397	56.924.076	–	74.056.135	–	173.694.752	67.705.165	24.484.889
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(208.965)	(940.114)	98.046.815	4.950.623	(363.606)	(2.912.876)	(11.960.989)	2.894.148
Suscripciones	5	–	22.755.167	576.810.404	8.499.195	20.010.000	49.835.336	17.179.892	13.785.281
Reembolsos	5	(1.213.432)	(49.719.018)	(65.212.119)	(23.920.695)	(5.000.000)	(122.819.757)	(66.305.237)	(13.557.966)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		–	29.020.111	609.645.100	63.585.258	14.646.394	97.797.455	6.618.831	27.606.352

* Global Bond Absolute Return se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

** Global Equity se liquidó el 15 de mayo de 2020.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

		High Yield Bond	Japan Equity	Macro	Multi-Asset Growth	Multi-Asset Income	Multi-Style Premia	Next Generation	Short Duration
		Ejercicio finalizado	Engagement	Opportunities FX	Multi-Asset Growth	Multi-Asset Income	Multi-Style Premia	Next Generation	Emerging Market
		el	Ejercicio finalizado	el	Periodo finalizado	el	Ejercicio finalizado	Mobility	Debt
		31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre
		de 2020	de 2020	de 2020	de 2020*	de 2020	de 2020	de 2020	de 2020
		USD	JPY	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		3.501.509.138	–	19.484.586	19.627.216	99.120.825	16.393.854	42.655.448	5.893.213.219
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		108.167.983	238.936.374	(2.534.322)	(2.872.125)	(5.362.712)	(4.053.628)	15.877.837	315.604.832
Suscripciones	5	1.816.080.254	500.000.000	14.269.126	–	24.462.746	406.112	44.111.687	2.616.951.089
Reembolsos	5	(1.717.401.878)	–	(4.897.874)	(16.755.091)	(100.015.802)	(3.221.679)	(25.572.449)	(2.651.899.567)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		3.708.355.497	738.936.374	26.321.516	–	18.205.057	9.524.659	77.072.523	6.173.869.573

		Short Duration	Strategic Income	Systematic Global	Ultra Short Term	Uncorrelated	US Equity	US Equity Index	US Long Short
		High Yield Bond	Ejercicio finalizado	Sustainable Value	Euro Bond	Strategies	Equity	PutWrite	Equity
		Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado
		el							
		31 de diciembre							
		de 2020							
		USD	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		1.034.294.592	1.442.746.695	31.667.374	377.519.116	1.195.308.356	5.335.428	554.431.123	154.323.514
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		31.040.910	68.440.945	(179.818)	4.641.159	125.309.667	1.247.390	14.558.777	37.400.905
Suscripciones	5	123.198.074	411.163.468	16.586.812	388.896.688	884.415.117	1.965.099	538.934.805	277.103.494
Reembolsos	5	(260.805.287)	(687.563.773)	(39.803.477)	(337.055.011)	(435.971.030)	(2.017.427)	(903.400.536)	(70.827.888)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		927.728.289	1.234.787.335	8.270.891	434.001.952	1.769.062.110	6.530.490	204.524.169	398.000.025

* Multi-Asset Growth se liquidó el 7 de mayo de 2020.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	Nota	US Multi Cap Opportunities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	US Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	US Small Cap Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	US Small Cap Intrinsic Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD	Total Sociedad* Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		763.461.480	270.636.604	415.107.156	105.825.695	27.516.822.086
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		48.420.554	(12.206.238)	99.266.899	13.545.431	1.658.631.241
Variación de los tipos de cambio		-	-	-	-	222.422.169
Suscripciones	5	340.626.261	359.731.058	316.213.713	48.782.073	16.386.892.965
Reembolsos	5	(541.356.430)	(265.203.957)	(240.993.304)	(71.257.551)	(13.883.036.016)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		611.151.865	352.957.467	589.594.464	96.895.648	31.901.732.445

* Las Cuentas consolidadas han sido ajustadas para contabilizar los saldos mantenidos a nombre de la Sociedad y las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Informes de compras y ventas significativas (no auditados)

De conformidad con lo previsto por el Reglamento denominado European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations de 2011 (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios), en su versión vigente, se incluye una relación de los cambios en la composición de la Cartera de inversiones durante el periodo del informe, a fin de que los Accionistas puedan identificar los cambios producidos en las inversiones mantenidas por la Cartera. Las relaciones siguientes presentan las compras y ventas agregadas de valores mobiliarios que superen el 1% del valor total de las compras o ventas, respectivamente, del periodo. Como mínimo, se presentan las 20 compras y las 20 ventas más importantes, siempre que se disponga de dicha información.

5G Connectivity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
299.609	HubSpot Inc	168.817.836
1.275.600	Advantest Corp	110.581.850
1.718.911	Snap Inc Class A	109.876.691
6.090.000	Novatek Microelectronics Corp	107.250.395
1.065.300	SPS Commerce Inc	100.104.519
2.585.600	Kuaishou Technology	98.498.835
693.180	Cadence Design Systems Inc	95.987.517
9.841.838	Zynga Inc Class A	92.153.215
1.210.457	II-VI Inc	90.546.830
228.599	Monolithic Power Systems Inc	90.171.472
1.441.970	Cellnex Telecom SA	90.144.389
805.447	SK Hynix Inc	87.680.786
1.039.500	ROBLOX Corp Class A	87.655.419
16.857.831	Nokia OYJ ADR	86.112.649
43.509.000	United Microelectronics Corp	84.257.454
1.628.900	Taiyo Yuden Co Ltd	83.103.593
1.078.164	Pinterest Inc Class A	82.661.333
826.431	Advanced Micro Devices Inc	81.157.646
630.757	Wolfspeed Inc	78.992.413
207.919	ASM International NV	78.948.789
603.313	T-Mobile US Inc	78.556.086
1.065.175	Maxscend Microelectronics Co Ltd Class A	78.131.179
7.319.000	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	77.413.586
1.354.200	StarPower Semiconductor Ltd Class A	76.502.653
885.500	Murata Manufacturing Co Ltd	76.227.625
121.266	ServiceNow Inc	73.218.633
2.499.504	NAURA Technology Group Co Class A	71.712.473
508.354	Zendesk Inc	70.148.468
297.377	Block Inc Class A	69.688.009
303.128	CrowdStrike Holdings Inc Class A	67.307.743
644.879	HelloFresh SE	63.650.858
1.847.000	MediaTek Inc	60.704.728
1.219.474	Marvell Technology Group Ltd	59.095.092

5G Connectivity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
159.114	NAVER Corp	58.724.547
516.242	Entegris Inc	57.299.562
351.318	Analog Devices Inc	56.156.302
218.078	Bill.com Holdings Inc	55.736.670
314.026	Qorvo Inc	55.010.947
2.569.825	Vertiv Holdings Co Class A	54.920.059
371.883	Keysight Technologies Inc	53.953.546
595.570	Chegg Inc	53.310.850
295.044	Unity Software Inc	50.868.713
843.593	Farfetch Ltd Class A	50.581.429
87.168	Lam Research Corp	48.729.143
396.000	Sony Group Corp	48.513.341
294.602	Teradyne Inc	46.656.902
3.666.240	Telefonaktiebolaget LM Ericsson ADR	46.203.364
1.533.200	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	46.198.433
105.705	Dexcom Inc	45.080.928

5G Connectivity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.986.861	Maxscend Microelectronics Co Ltd Class A	116.302.993
178.046	HubSpot Inc	114.509.189
1.390.000	Murata Manufacturing Co Ltd	111.277.407
12.446.187	Zynga Inc Class A	103.439.504
169.096	Lam Research Corp	100.675.122
833.000	Zendesk Inc	98.471.327
568.153	Qorvo Inc	92.718.386
1.248.959	II-VI Inc	84.926.344
1.365.286	Snap Inc Class A	83.552.701
2.103.750	JD.com Inc Class A	83.278.266
498.670	Cadence Design Systems Inc	80.605.208
6.992.639	Telefonaktiebolaget LM Ericsson ADR	78.792.275
1.222.122	Marvell Technology Inc	78.753.083
1.345.524	Cellnex Telecom SA	77.921.496
32.930.000	United Microelectronics Corp	75.650.042
623.679	T-Mobile US Inc	74.926.451
428.744	Analog Devices Inc	74.788.083
1.217.500	Taiyo Yuden Co Ltd	73.075.323
2.499.504	NAURA Technology Group Co Class A	71.881.696
516.242	Entegris Inc	71.707.090
961.902	StarPower Semiconductor Ltd Class A	67.586.324
1.078.164	Pinterest Inc Class A	65.646.489
1.762.000	MediaTek Inc	63.569.961
561.282	Advanced Micro Devices Inc	63.152.734
1.281.752	Farfetch Ltd Class A	61.636.113
755.244	Chegg Inc	60.887.074
343.082	Keysight Technologies Inc	60.400.389
644.879	HelloFresh SE	56.664.652
113.119	Monolithic Power Systems Inc	55.093.930
126.096	Dexcom Inc	54.276.497
3.001.723	Flex Ltd	53.938.467
488.755	SK Hynix Inc	52.496.373
621.417	Lumentum Holdings Inc	49.672.168
1.065.300	SPS Commerce Inc	48.150.888
9.370.448	Nokia OYJ ADR	47.858.107
352.558	Bandwidth Inc Class A	47.323.470
181.042	Zscaler Inc	46.706.499
2.585.600	Kuaishou Technology	45.541.197
640.500	Tencent Holdings Ltd	43.571.873
192.963	Alibaba Group Holding Ltd ADR	38.466.353
407.404	Activision Blizzard Inc	37.769.164
168.199	Universal Display Corp	37.580.589
384.500	Advantest Corp	37.008.517
65.336	ServiceNow Inc	36.058.788

Absolute Return Multi Strategy – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
46.292	Nuance Communications Inc	2.479.448
8.124	Kansas City Southern	2.188.171
30.608	Sunrun Inc	2.020.066
12.200	Alexion Pharmaceuticals Inc	1.970.358
24.968	Overstock.com Inc	1.963.246
5.720	Stamps.com Inc	1.874.612
10.556	Accelaron Pharma Inc	1.846.733
6.400	Coherent Inc	1.650.935
35.208	PPD Inc	1.625.514
8.968	Proofpoint Inc	1.542.735
16.940	RealPage Inc	1.468.878
18.244	CoreLogic Inc	1.456.154
13.200	IHS Markit Ltd	1.419.732
19.956	Apollo Global Management Inc	1.380.016
24.176	Webster Financial Corp	1.379.659
6.240	GW Pharmaceuticals Inc ADR	1.336.436
17.344	State Street Corp	1.324.353
15.976	QTS Realty Trust Inc Class A	1.235.491
22.088	Cisco Systems Inc	1.220.989
71.396	Hayward Holdings Inc	1.214.631

Absolute Return Multi Strategy – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
4.400.000	Hilton Orlando Trust 2018-ORL Class E, 2.81%, 15/12/2034	4.376.109
4.000.000	Gallatin CLO IX 2018-1 Ltd Class D1, 3.31%, 21/01/2028	3.993.000
4.000.000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-SLP Class E, 4.59%, 10/10/2032	3.967.063
4.000.000	Black Diamond CLO 2017-1 Ltd Class C, 4.16%, 24/04/2029	3.930.800
4.000.000	Catamaran CLO 2013-1 Ltd Class DR, 3.02%, 27/01/2028	3.901.200
3.169.360	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M3, 5.70%, 25/07/2028	3.324.361
3.209.791	Motel 6 Trust 2017-MTL6 Class E, 3.41%, 15/08/2034	3.218.443
2.984.340	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2, 3.80%, 25/09/2029	3.055.334
2.949.523	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2, 2,25%, 25/10/2030	2.955.515
13.000	Xilinx Inc	2.708.047
24.968	Overstock.com Inc	2.624.694
16.404	Apple Inc	2.613.457
46.292	Nuance Communications Inc	2.556.883
8.124	Kansas City Southern	2.488.330
25.584	Morgan Stanley	2.403.971
10.252	Valmont Industries Inc	2.364.571
10.000	Willis Towers Watson Plc	2.322.810
760	Alphabet Inc Class A	2.246.974
47.028	LKQ Corp	2.241.885
8.584	Salesforce.com Inc	2.231.117
16.800	IHS Markit Ltd	2.198.280
34.992	General Motors Co	2.175.789
45.004	Tenable Holdings Inc	2.161.207
6.308	Meta Platforms Inc Class	2.152.522
41.624	PNM Resources Inc	2.067.817
35.260	AstraZeneca Plc ADR	2.004.827

Asian Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
520.000	Haidilao International Holding Ltd, 2.15%, 14/01/2026	519.261
500.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT, 3.40%, 09/06/2031	500.000
400.000	Indonesia Government International Bond, 1,40%, 30/10/2031	455.486
400.000	CIFI Holdings Group Co Ltd, 5,95%, 20/10/2025	402.000
400.000	HDFC Bank Ltd, 3.70%, 29/12/2049	400.000
400.000	Yuzhou Group, 6.35%, 13/01/2027	400.000
400.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd, 2,00%, 26/01/2026	399.868
400.000	Bharti Airtel Ltd, 3.25%, 03/06/2031	399.632
400.000	SK Hynix Inc, 2.38%, 19/01/2031	395.952
400.000	Sri Lanka Government International Bond, 5.75%, 18/01/2022	326.480
320.000	GLP China Holdings Ltd, 2.95%, 29/03/2026	316.739
308.000	West China Cement Ltd, 4.95%, 08/07/2026	308.000
200.000	Pertamina Persero PT, 6.50%, 27/05/2041	256.000
250.000	Malaysia Wakala Sukuk, 3.08%, 28/04/2051	250.000
250.000	China Hongqiao Group Ltd, 6.25%, 08/06/2024	250.000
200.000	Indonesia Government International Bond, 1,10%, 12/03/2033	243.480
200.000	Philippine Government International Bond, 1,75%, 28/04/2041	238.285
200.000	Indonesia Government International Bond, 5,25%, 17/01/2042	232.618
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 13.88%, 21/01/2024	216.000
200.000	Yuzhou Group, 8.30%, 27/05/2025	215.500

Asian Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
360.000	Indonesia Government International Bond, 8,50%, 12/10/2035	572.815
520.000	Haidilao International Holding Ltd, 2.15%, 14/01/2026	514.625
500.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT, 3.40%, 09/06/2031	506.360
500.000	Yunda Holding Investment Ltd, 2.25%, 19/08/2025	493.020
500.000	China Evergrande Group, 6,25%, 28/06/2021	489.600
400.000	Yuzhou Group, 6.35%, 13/01/2027	400.200
400.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd, 2,00%, 26/01/2026	398.684
400.000	Bharti Airtel Ltd, 3.25%, 03/06/2031	398.336
400.000	HDFC Bank Ltd, 3.70%, 29/12/2049	398.160
400.000	SK Hynix Inc, 2.38%, 19/01/2031	397.450
400.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 6.38%, 30/07/2022	377.200
400.000	Yuzhou Group, 8.30%, 27/05/2025	372.000
320.000	GLP China Holdings Ltd, 2.95%, 29/03/2026	319.910
308.000	West China Cement Ltd, 4.95%, 08/07/2026	309.694
250.000	Reliance Industries Ltd, 3.67%, 30/11/2027	270.648
250.000	Nanyang Commercial Bank Ltd, 3,80%, 20/11/2029	261.665
200.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 6.25%, 25/01/2049	260.602
250.000	Malaysia Wakala Sukuk, 3.08%, 28/04/2051	255.243
250.000	China Hongqiao Group Ltd, 6.25%, 08/06/2024	252.625
200.000	Pertamina Persero PT, 6.50%, 27/05/2041	250.500
200.000	Petronas Capital Ltd, 4.55%, 21/04/2050	240.580

China A-Share Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste CNY
28.800	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	1.271.372
30.220	Bank of Ningbo Co Ltd Class A	1.107.415
14.200	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd Class A	992.732
500	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	991.502
2.100	Tencent Holdings Ltd	989.197
3.600	Meituan Class B	893.116
1.600	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	749.732
8.500	LONGi Green Energy Technology Co Ltd Class A	728.991
1.400	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	714.900
13.100	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd Class A	677.915
11.900	China Merchants Bank Co Ltd Class A	650.717
5.000	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd Class A	641.808
9.000	Guangdong Haid Group Co Ltd Class A	633.240
31.000	Fujian Green Pine Co Ltd Class A	610.848
11.700	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd Class A	561.625
21.000	Riyue Heavy Industry Co Ltd Class A	561.426
7.900	Midea Group Co Ltd Class A	554.197
2.000	Wuliangye Yibin Co Ltd Class A	552.396
5.708	Tsingtao Brewery Co Ltd Class A	524.935
3.400	WuXi AppTec Co Ltd Class A	503.394
14.975	Joyoung Co Ltd Class A	494.236
1.700	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai Class A	491.080
1.200	Maxscend Microelectronics Co Ltd Class A	483.600
8.900	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Class A	469.409
15.600	Sany Heavy Industry Co Ltd Class A	466.001
2.500	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	456.803
6.859	Montage Technology Co Ltd Class A	427.374
9.100	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd Class A	422.618
7.900	Qiaqia Food Co Ltd Class A	390.402
5.200	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd Class A	380.607
16.800	China Vanke Co Ltd Class A	380.302
8.300	Anhui Conch Cement Co Ltd Class A	357.303
27.300	Poly Developments & Holdings Group Co Ltd Class A	349.354
3.800	Hundsun Technologies Inc Class A	344.367
292	Beijing Roborock Technology Co Ltd Class A	303.425
12.400	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd Class A	265.881
34.100	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd Class A	245.179
13.700	Weichai Power Co Ltd Class A	243.305
3.700	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	242.535

China A-Share Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto CNY
17.400	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd Class A	1.052.417
22.700	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	860.127
3.100	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	818.092
7.600	LONGi Green Energy Technology Co Ltd Class A	741.606
17.500	Anhui Conch Cement Co Ltd Class A	697.592
9.600	Guangdong Haid Group Co Ltd Class A	660.667
31.000	Fujian Green Pine Co Ltd Class A	642.697
3.100	Proya Cosmetics Co Ltd Class A	551.058
10.600	China Merchants Bank Co Ltd Class A	508.993
11.700	Qiaqia Food Co Ltd Class A	485.041
22.900	Weichai Power Co Ltd Class A	429.729
14.975	Joyoung Co Ltd Class A	421.111
7.400	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	369.700
3.600	Tsingtao Brewery Co Ltd Class A	361.862
26.100	Poly Developments & Holdings Group Co Ltd Class A	360.310
20.200	Guotai Junan Securities Co Ltd Class A	349.921
10.100	Riyue Heavy Industry Co Ltd Class A	313.417
6.000	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai Class A	311.205
5.500	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Class A	301.048
11.100	China Vanke Co Ltd Class A	296.210
600	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	283.163
8.300	NARI Technology Co Ltd Class A	278.100
4.100	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd Class A	271.975
10.800	Huayu Automotive Systems Co Ltd Class A	266.369
6.300	Bank of Ningbo Co Ltd Class A	256.008
12.700	China Yangtze Power Co Ltd Class A	245.110
1.500	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd Class A	228.464
100	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	207.497
400	Tencent Holdings Ltd	194.319
3.300	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd Class A	188.836
2.800	Hundsun Technologies Inc Class A	183.201
8.200	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd Class A	180.688
6.000	Sany Heavy Industry Co Ltd Class A	172.672
12.900	Deppon Logistics Co Ltd Class A	157.586

China Bond – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste CNY
60.000.000	China Development Bank, 3.66%, 01/03/2031	60.837.640
60.000.000	China Government Bond, 3.02%, 27/05/2031	60.697.200
50.000.000	China Government Bond, 2.69%, 12/08/2026	49.967.900
40.000.000	China Development Bank, 3.41%, 07/06/2031	40.309.800
40.000.000	Electric Power Development Co Ltd, 3.33%, 06/07/2024	39.984.800
37.000.000	China Government Bond, 3.72%, 12/04/2051	38.859.457
36.350.000	Evergrande Real Estate Group, 6.27%, 06/05/2023	34.999.417
30.000.000	China Development Bank, 3.70%, 20/10/2030	30.247.750
30.000.000	Guotai Junan Securities Co Ltd, 3.48%, 21/07/2026	30.106.500
30.000.000	Shenwan Hongyuan Securities Co Ltd, 3.38%, 28/07/2026	30.000.000
30.000.000	Central Huijin Investment Ltd, 2.92%, 19/06/2023	29.678.380
30.000.000	China Merchants Bank Co Ltd, 0.00%, 26/11/2021	29.344.380
30.000.000	Bank of Communications Co Ltd, 3.01%, 10/03/2022	29.200.544
30.000.000	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd, 2.90%, 25/01/2022	29.158.110
30.000.000	China Construction Bank Corp, 0,00%, 07/04/2022	29.129.473
28.000.000	Sunshine City Group, 5.80%, 12/04/2022	28.017.060
26.501.000	Shandong Weiqiao Aluminum & Power Co Ltd, 4,80%, 17/10/2023	26.344.807
25.000.000	Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group Co Ltd, 4.97%, 26/11/2023	25.154.450
23.000.000	Everbright Securities Co Ltd, 3.45%, 16/07/2026	23.003.000
23.000.000	Shanghai Powerlong Industrial Development Group Co Ltd, 6.67%, 20/01/2025	22.680.989
20.000.000	China Holding Ltd, 8.10%, 10/12/2023	20.421.000
20.000.000	Central Huijin Investment Ltd, 3.52%, 26/09/2024	20.102.520
20.000.000	Central Huijin Investment Ltd, 3.25%, 12/07/2024	20.000.000
20.000.000	Bright Food Group Co Ltd, 3.25%, 12/07/2024	20.000.000
20.000.000	Shenzhen Investment Holdings Co Ltd, 3.30%, 03/03/2026	19.985.500
17.000.000	Shenzhen Investment Holdings Co Ltd, 3.38%, 02/08/2026	16.991.160
17.000.000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 6.98%, 03/04/2024	16.978.900
16.000.000	Rongxin Fujian Investment Group Co Ltd, 6.45%, 03/07/2023	16.006.780
2.400.000	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd, 4.95%, 12/08/2024	14.680.799
13.000.000	Wumei Holdings Inc, 3.30%, 17/04/2021	13.034.320

China Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto CNY
60.000.000	China Development Bank, 3.66%, 01/03/2031	61.117.170
40.000.000	China Development Bank, 3.41%, 07/06/2031	40.717.880
30.000.000	China Development Bank, 3.70%, 20/10/2030	30.011.084
30.000.000	Agricultural Bank of China, 3.32%, 18/02/2021	29.768.340
30.000.000	China Merchants Bank Co Ltd, 0.00%, 26/11/2021	29.715.325
30.000.000	Bank of Communications Co Ltd, 3.01%, 10/03/2022	29.483.873
30.000.000	China Construction Bank Corp, 0,00%, 07/04/2022	29.424.590
20.000.000	China Government Bond, 3.72%, 12/04/2051	21.156.880
20.000.000	China Development Bank, 3.30%, 03/03/2026	20.162.140
20.000.000	China Development Bank, 3.18%, 17/05/2022	20.130.400
20.000.000	Bank of Communications Co Ltd, 3.00%, 30/04/2021	19.981.075
20.000.000	Bank of China Ltd, 3.00%, 26/05/2021	19.945.908
20.000.000	Bank of China Ltd, 3.23%, 30/07/2021	19.843.562
2.500.000	Sunac China Holdings Ltd, 7,00%, 09/07/2025	14.988.471
2.200.000	China Evergrande Group, 6,25%, 28/06/2021	13.925.389
2.200.000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 8.50%, 04/02/2023	13.746.654
2.000.000	CIFI Holdings Group Co Ltd, 5,95%, 20/10/2025	12.825.237
10.000.000	China Government Bond, 3.27%, 19/11/2030	10.254.800
10.000.000	China Government Bond, 3.81%, 14/09/2050	10.160.470
10.000.000	Everbright Securities Co Ltd, 3.70%, 28/08/2023	10.148.900
10.000.000	Qingdao Municipal, 3.66%, 30/08/2051	10.118.660
10.000.000	GD Power Development Co Ltd, 3.33%, 06/07/2024	10.081.000
10.000.000	China Government Bond, 3.02%, 27/05/2031	10.043.330
10.000.000	GD Power Development Co Ltd, 3.33%, 06/07/2024	10.036.100
1.500.000	Agile Group Holdings Ltd, 5.75%, 02/01/2025	10.009.339
10.000.000	Central Huijin Investment Ltd, 2.92%, 19/06/2023	10.006.750
10.000.000	Guotai Junan Securities Co Ltd, 3.48%, 21/07/2026	9.980.100
10.000.000	China Construction Bank Corp, 4,62%, 14/01/2021	9.932.960
10.000.000	Shenwan Hongyuan Securities Co Ltd, 3.38%, 28/07/2026	9.916.000
10.000.000	Shenzhen Investment Holdings Co Ltd, 2.29%, 07/05/2023	9.908.300
10.000.000	China Construction Bank Corp, 0,00%, 22/04/2022	9.875.773
10.000.000	Giant Leap, 4.27%, 08/01/2025	9.869.900
10.000.000	Sunac Real Estate Group Co Ltd, 4,78%, 01/04/2024	9.382.000
1.300.000	Bi Hai Co Ltd, 6.25%, 05/03/2022	8.200.788

China Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.660.982	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	30.175.885
11.703.783	Jiangsu Eastern Shenghong Co Ltd Class A	26.512.898
3.250.072	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	17.803.798
1.500.059	Midea Group Co Ltd Class A	16.814.608
920.000	Alibaba Group Holding Ltd	15.851.602
1.750.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	14.363.291
3.500.000	Haier Smart Home Co Ltd - H Shares	12.969.037
749.925	Eve Energy Co Ltd Class A	11.801.403
107.677	ACM Research Inc Class A	11.190.203
234.800	CanSino Biologics Inc - H Shares	10.298.499
251.790	Beijing Kingsoft Office Software Inc Class A	10.208.834
2.100.000	China Pacific Insurance Group Co Ltd - H Shares	9.732.049
52.503	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	9.471.788
5.969.600	Man Wah Holdings Ltd	9.363.234
4.999.986	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd Class A	9.025.920
2.000.054	JL Mag Rare-Earth Co Ltd Class A	8.463.644
685.271	Full Truck Alliance Co Ltd ADR	8.124.450
700.000	New Oriental Education & Technology Group Inc	8.079.484
121.700	Tencent Holdings Ltd	7.957.114
1.250.000	Smooere International Holdings Ltd	7.355.519
6.500.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	7.121.400
479.957	Raytheon Technologies Corp	6.768.182
1.066.946	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	6.673.728
3.000.000	Oriental Energy Co Ltd Class A	6.278.476
650.000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	5.188.639
750.000	Akeso Inc	4.212.122
2.500.000	Shimao Services Holdings Ltd	3.821.420
1.062.000	SITC International Holdings Co Ltd	3.511.151
20.000	New Oriental Education & Technology Group Inc	3.503.371

China Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
18.000.000	Weichai Power Co Ltd	39.031.955
5.700.000	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai Class A	36.387.201
1.600.000	Shenzhou International Group Holdings Ltd	35.303.154
1.141.300	Alibaba Group Holding Ltd	28.528.530
84.932	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	28.336.616
346.700	Tencent Holdings Ltd	25.208.053
706.400	CanSino Biologics Inc - H Shares	21.594.831
2.500.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	20.697.240
15.000.000	China National Building Material Co Ltd - H Shares	19.604.020
1.750.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	15.581.917
3.931.227	Jiangsu Eastern Shenghong Co Ltd Class A	15.424.382
2.250.000	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	14.840.379
298.200	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	12.342.111
749.925	Eve Energy Co Ltd Class A	11.752.694
400.000	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	11.483.245
1.500.000	New Oriental Education & Technology Group Inc	11.414.968
300.000	JD.com Inc Class A	11.273.601
2.500.000	Haier Smart Home Co Ltd - H Shares	9.923.104
5.000.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	9.922.377
2.650.000	China Resources Land Ltd	9.766.055
13.736.000	China Everbright Environment Group Ltd	9.155.031
10.000.000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	8.921.990
8.000.000	CIFI Holdings Group Co Ltd	7.085.813
525.030	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	7.058.608
1.500.000	Minth Group Ltd	6.880.751
2.499.935	New Hope Liuhe Co Ltd Class A	5.957.203
3.300.000	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	5.659.239
1.250.000	Smoore International Holdings Ltd	5.461.732
479.957	Raytheon Technologies Corp	5.306.912
7.245.000	China Overseas Property Holdings Ltd	4.752.484

CLO Income – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
4.125.000	OCP CLO 2016-12 Ltd Series 2016-12X Class DR, 5.14%, 18/10/2028	4.125.000
4.000.000	Trinitas CLO XII Ltd Series 2020-12X Class E, 7.52%, 25/04/2033	4.015.260
4.000.000	Ares XXXVII CLO Ltd Series 2015-4X Class DR, 6.27%, 15/10/2030	3.942.840
3.702.500	Madison Park Funding XXX Ltd Series 2018-30X Class E, 5.07%, 15/04/2029	3.565.137
3.270.000	Octagon Investment Partners XV Ltd Series 2013-1X Class ER, 7.12%, 19/07/2030	3.264.212
3.000.000	Dryden 49 Senior Loan Fund Series 2017-49X Class E, 6.42%, 18/07/2030	2.980.500
3.000.000	Apidos CLO XXXIV Series 2020-34X Class ER, 6.50%, 20/01/2035	2.969.100
2.825.000	Ballyrock CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1X Class D, 5.93%, 20/04/2031	2.722.509
2.650.000	OCP CLO 2014-6 Ltd Series 2014-6X Class DR, 6.71%, 17/10/2030	2.632.325
2.650.000	Magnetite VIII Ltd Series 2014-8X Class FR2, 7.56%, 15/04/2031	2.612.132
2.500.000	Riserva CLO Ltd Series 2016-3X Class ERR, 6.61%, 18/01/2034	2.500.000
2.500.000	Octagon Investment Partners XXIII Ltd Series 2015-1X Class ER, 8.01%, 15/07/2027	2.474.300
2.490.000	Magnetite XVII Ltd Series 2016-18X Class FR, 7.76%, 15/11/2028	2.437.038
2.500.000	Palmer Square CLO Ltd Series 2020-3X Class ER, 8.04%, 15/11/2031	2.425.000
2.170.000	Ares XLI CLO Ltd Series 2016-41X Class E, 7.96%, 15/01/2029	2.166.159
2.135.000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund Series 2013-28X Class B2LR, 6.61%, 15/08/2030	2.135.000
2.000.000	AGL CLO 14 Ltd Series 2021-14X Class E, 6.65%, 20/04/2034	2.000.000
2.000.000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd Series 2017-1X Class ER2, 6.70%, 02/12/2034	2.000.000
2.000.000	PPM CLO 3 Ltd Series 2019-3X Class E, 6.73%, 17/04/2034	1.980.000
2.000.000	Trinitas CLO VII Ltd Series 2017-7X Class ER, 7.10%, 25/01/2035	1.980.000
1.700.000	Flatiron CLO 17 Ltd Series 2017-1X Class E, 6.06%, 15/05/2030	1.700.000
1.675.000	Trinitas CLO X Ltd Series 2019-10X Class E, 7.02%, 15/04/2032	1.657.334
1.650.000	Magnetite VII Ltd Series 2012-7X Class ER2, 6.62%, 15/01/2028	1.577.780
1.500.000	Symphony CLO XXV Ltd Series 2021-25X Class E, 6.69%, 23/01/2032	1.485.000
1.300.000	Voya Euro CLO IV DAC Series 4X Class FR, 8.75%, 15/10/2034	1.472.407
1.500.000	Aimco CLO Series 2017-A Series 2017-AX Class FR, 8.72%, 20/04/2034	1.455.150
1.588.000	Goldentree Loan Management US CLO 4 Ltd Series 2019-4X Class F, 6.52%, 24/04/2031	1.430.645
1.400.000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd Series 2019-5X Class F, 6.70%, 20/10/2032	1.303.694
1.250.000	Eaton Vance CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1X Class ER, 5.73%, 20/01/2030	1.220.888
1.000.000	Ares European CLO X DAC Series 10X Class F, 7.07%, 15/10/2031	1.155.323
1.000.000	Harvest CLO XXVII DAC Series 27X Class F, 8.85%, 15/01/2035	1.129.710
1.000.000	BlackRock European CLO X DAC Series 10XL Class FR, 8.84%, 15/10/2034	1.125.733
1.100.000	Bardot CLO Ltd Series 2019-2X Class E, 7.13%, 22/10/2032	1.109.911
1.000.000	Palmer Square European CLO 2021-2 DAC Series 2022-1X Class F, 8.85%, 21/01/2035	1.100.804
1.050.000	Galaxy XIX CLO Ltd Series 2015-19X Class D1R, 6.65%, 24/07/2030	1.040.246
1.000.000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3A Class E, 7.09%, 20/10/2034	1.000.000
1.000.000	RR 12 Ltd Series 2020-12X Class DR2, 6.96%, 15/01/2036	999.520
1.000.000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3X Class E, 7.09%, 20/10/2034	986.000
1.000.000	Invesco CLO Ltd Series 2021-1X Class E, 6.63%, 15/04/2034	980.000
1.000.000	Trestles CLO Ltd Series 2021-18X Class E, 7.30%, 20/01/2035	980.000
1.000.000	CIFC Funding Ltd Series 2017-5X Class D, 7.68%, 16/11/2030	979.920
1.000.000	Long Point Park CLO Ltd Series 2017-1X Class D2, 5.72%, 17/01/2030	978.230
1.000.000	Galaxy XXIII CLO Ltd Series 2017-23X Class E, 7.40%, 24/04/2029	975.710
1.000.000	Ares XLIX CLO Ltd Series 2018-49X Class E, 5.92%, 22/07/2030	974.220

CLO Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
4.750.000	Atrium XII Series 12X Class DR, 3.90%, 22/04/2027	4.720.200
4.600.000	Magnetite XII Ltd Series 2015-12X Class ER, 6.90%, 15/10/2031	4.575.574
4.500.000	Magnetite VIII Ltd Series 2014-8X Class FR2, 6.87%, 15/04/2031	4.486.500
4.500.000	Milos CLO Ltd Series 2017-1X Class ER, 7.29%, 20/10/2030	4.480.600
4.125.000	OCP CLO 2014-6 Ltd Series 2014-6X Class DR, 5.19%, 18/10/2028	4.127.145
3.125.000	Oha Credit Partners XIII Ltd Series 2016-13X Class E, 8.26%, 21/01/2030	3.133.125
2.650.000	OCP CLO 2014-6 Ltd Series 2014-6X Class DR, 6.71%, 17/10/2030	2.638.075
2.500.000	Octagon Investment Partners XXIII Ltd Series 2015-1X Class ER, 8.01%, 15/07/2027	2.500.550
2.500.000	Riserva CLO Ltd Series 2016-3X Class ERR, 6.61%, 18/01/2034	2.500.300
2.500.000	Riserva CLO Ltd Series 2016-3X Class ER, 7.49%, 18/10/2028	2.500.000
2.100.000	Palmer Squeare Loan Funding 2018-4 Ltd Series 2018-4X Class D, 4.41%, 15/11/2026	2.102.982
2.000.000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd Series 2017-1X Class ER2, 6.70%, 20/04/2034	1.996.022
1.250.000	CIFC Funding Ltd Series 2018-4X Class D, 7.03%, 17/10/2031	1.241.250
1.200.000	Oha Credit Partners VII Ltd Series 2012-7X Class ER, 7.72%, 20/11/2027	1.200.000
1.100.000	Catskill Park CLO Ltd Series 2017-1X Class D, 6.22%, 20/04/2029	1.096.590
1.000.000	Cifc Funding 2018-V Ltd Series 2018-5X Class D, 7.37%, 15/01/2032	996.000
1.000.000	Cifc Funding 2017-V Ltd Series 2017-5X Class D, 6.39%, 16/11/2030	993.050
1.000.000	Galaxy XXIII CLO Ltd Series 2017-23X Class E, 7.40%, 24/04/2029	993.050
750.000	Grippen Park CLO Ltd Series 2017-1X Class E, 5.95%, 20/01/2030	748.500
750.000	TCI-Flatiron CLO 2016-1 Ltd Series 2017-1X Class E, 6.57%, 18/11/2030	747.675
750.000	Magnetite XV Ltd Series 2015-15X Class ER, 5.41%, 25/07/2031	735.000
500.000	OCP CLO 2017-13 Ltd Series 2017-13X Class D, 6.81%, 15/07/2030	500.075

Corporate Hybrid Bond – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
107.290.000	Southern Co, 1.88%, 15/09/2081	107.049.187
99.334.000	Enel SpA, 8,75%, 24/09/2073	96.260.842
93.300.000	Veolia Environnement SA, 2.25%, 29/12/2049	95.549.747
81.500.000	AT Securities BV, 5.25%, 29/12/2049	71.642.557
67.200.000	Bayer AG, 2,38%, 12/11/2079	68.418.505
53.245.000	Centrica Plc, 5,25%, 10/04/2075	66.647.443
47.471.000	NGG Finance Plc, 5,63%, 18/06/2073	61.428.399
60.000.000	Fastighets AB Balder, 2.87%, 02/06/2081	59.998.800
55.900.000	Bayer AG, 3,13%, 12/11/2079	58.239.415
59.281.000	Vodafone Group Plc, 6,25%, 03/10/2078	54.593.043
61.437.000	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd, 4.00%, 29/12/2049	53.371.879
51.771.000	SES SA, 2.88%, 29/12/2049	52.314.356
38.184.000	ENI SpA, 2.00%, 29/12/2049	38.184.000
36.000.000	Suez SA, 2.88%, 29/12/2049	37.884.000
43.114.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 5,13%, 05/04/2077	36.927.166
36.222.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd, 1.63%, 11/03/2081	36.780.304
35.528.000	Atrium European Real Estate Ltd, 3.63%, 29/12/2049	34.887.430
34.100.000	Veolia Environnement SA, 2.50%, 29/12/2049	34.462.695
31.689.000	TenneT Holding BV, 2,37%, 29/12/2049	33.153.379
27.300.000	SSE Plc, 3,13%, 29/12/2049	29.446.350
28.100.000	Veolia Environnement SA, 2.00%, 29/12/2049	28.100.000
25.630.000	SES SA, 5.63%, 29/12/2049	28.086.532
27.900.000	Aroundtown SA, 1.63%, 29/12/2049	27.361.530
25.900.000	Engie SA, 1,63%, 29/12/2049	26.790.775
20.300.000	Electricite de France SA, 6,00%, 29/12/2049	26.419.317
23.000.000	Volkswagen International Finance NV, 3,88%, 29/12/2049	25.489.601
29.314.000	American Electric Power Co Inc, 3.88%, 15/02/2062	25.449.494
23.900.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 1,88%, 29/06/2080	24.884.525
24.200.000	TotalEnergies SE, 1.63%, 29/12/2049	24.200.000
21.136.000	Volkswagen International Finance NV, 4,63%, 29/12/2049	23.447.319
18.288.000	BP Capital Markets Plc, 4.25%, 29/12/2049	22.535.164
17.836.000	SSE Plc, 3,74%, 29/12/2049	21.636.760
24.713.000	Southern Co, 3.75%, 15/09/2051	20.849.659
20.300.000	Iberdrola International BV, 1,83%, 29/12/2049	20.300.000
20.400.000	Orange SA, 1,38%, 29/12/2049	20.285.148
19.400.000	Heimstaden Bostad AB, 3.63%, 29/12/2049	19.288.644
17.169.000	Holcim Finance Luxembourg SA, 3.00%, 29/12/2049	17.878.326

Corporate Hybrid Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
118.819.000	SSE Plc, 4,75%, 16/09/2077	103.112.291
92.298.000	Bayer AG, 2,38%, 02/04/2075	93.776.035
75.200.000	Grand City Properties SA, 1,50%, 29/12/2049	74.249.775
60.000.000	Fastighets AB Balder, 2.87%, 02/06/2081	59.614.450
51.100.000	Bertelsmann SE & Co KGaA, 3,00%, 23/04/2075	53.117.680
40.700.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE, 2.13%, 29/12/2049	39.246.720
36.000.000	Suez SA, 2.88%, 29/12/2049	37.562.020
43.114.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 5,13%, 05/04/2077	36.854.551
35.528.000	Atrium European Real Estate Ltd, 3.63%, 29/12/2049	34.400.191
35.245.000	CMS Energy Corp, 3.75%, 01/12/2050	30.381.887
30.500.000	British Telecommunications Plc, 1.87%, 18/08/2080	29.294.125
27.900.000	Aroundtown SA, 1.63%, 29/12/2049	26.956.250
21.000.000	Electricite de France SA, 3,38%, 29/12/2049	22.200.750
24.713.000	Southern Co, 3.75%, 15/09/2051	21.609.758
21.533.000	Enel SpA, 8,75%, 24/09/2073	20.935.788
20.300.000	Iberdrola International BV, 1,83%, 29/12/2049	20.452.250
20.400.000	Orange SA, 1,38%, 11/05/2170	20.253.147
20.000.000	Veolia Environnement SA, 2.50%, 29/12/2049	20.050.000
18.400.000	Solvay SA, 4,25%, 29/12/2049	19.800.180
19.400.000	Heimstaden Bostad AB, 3.63%, 29/12/2049	19.564.900
18.045.000	ELM BV for Firmenich International SA, 3.75%, 29/12/2049	19.323.263
20.432.000	Vodafone Group Plc, 6,25%, 03/10/2078	19.151.684
18.635.000	CMS Energy Corp, 4.75%, 01/06/2050	17.124.461
15.200.000	Volkswagen International Finance NV, 2,70%, 29/12/2049	15.603.675
13.600.000	Heimstaden Bostad AB, 3.38%, 29/12/2049	14.152.300
16.138.000	Enterprise Products Operating LLC, 5,38%, 15/02/2078	13.685.979
12.000.000	Iberdrola International BV, 2,25%, 29/12/2049	12.515.550
11.000.000	Telefonica Europe BV, 2,63%, 29/12/2049	11.224.180

Diversified Currency – Informe de compras y ventas significativas

En el ejercicio no hubo compras o ventas

Emerging Market Corporate Debt – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.606.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd, 2,30%, 08/01/2031	1.597.745
1.428.000	Comision Federal de Electricidad, 4.68%, 09/02/2051	1.428.000
1.121.000	SierraCol Energy Andina LLC, 6.00%, 15/06/2028	1.113.153
1.128.000	MARB BondCo Plc, 3,95%, 29/01/2031	1.105.500
1.110.000	XP Inc, 3.25%, 01/07/2026	1.097.368
904.000	Falabella SA, 3.38%, 15/01/2032	896.009
857.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS, 5.75%, 06/07/2026	852.389
750.000	Ukraine Government International Bond , 0.00%, 31/05/2040	809.520
806.000	Alsea SAB de CV, 7.75%, 14/12/2026	806.000
800.000	Bank Hapoalim BM, 3.26%, 21/01/2032	800.000
750.000	Petroleos Mexicanos, 6,50%, 23/01/2029	790.295
813.000	Klabn Austria GmbH, 3.20%, 12/01/2031	770.000
642.000	Petroleos Mexicanos, 2,25%, 12/08/2036	758.635
700.000	Cosan SA, 5.50%, 20/09/2029	756.100
650.000	Petroleos del Peru SA, 5.63%, 19/06/2047	745.667
732.000	MC Brazil Downstream Trading Sarl, 7.25%, 30/06/2031	732.000
735.000	Banco de Credito e Inversiones SA, 2.88%, 14/10/2031	722.057
714.000	Volcan Compania Minera SAA, 4.38%, 11/02/2026	714.000
656.000	Unigel Luxembourg SA, 8.75%, 01/10/2026	698.640
588.000	Republic of Cameroon International Bond, 5.95%, 07/07/2032	697.309

Emerging Market Corporate Debt – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.400.000	Altice Financing SA, 7.50%, 15/05/2026	1.454.268
1.428.000	Comision Federal de Electricidad, 4.68%, 09/02/2051	1.429.822
1.106.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd, 2,30%, 08/01/2031	1.104.473
1.081.000	Saka Energi Indonesia PT, 4,45%, 05/05/2024	1.037.440
921.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd, 4,70%, 23/10/2170	957.416
800.000	Rumo Luxembourg Sarl, 5.25%, 10/01/2028	846.000
779.000	Banco de Credito e Inversiones SA, 3.50%, 12/10/2027	834.583
800.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 4.38%, 03/07/2029	834.305
800.000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd, 3.13%, 16/07/2025	786.260
717.000	GUSAP III LP, 4.25%, 21/01/2030	771.516
600.000	CNOOC Petroleum North America ULC, 5.88%, 10/03/2035	768.600
749.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV, 7.50%, 12/11/2025	759.828
642.000	Petroleos Mexicanos, 2,25%, 12/08/2036	753.738
650.000	Petroleos del Peru SA, 5.63%, 19/06/2047	751.075
588.000	Republic of Cameroon International Bond, 5.95%, 07/07/2032	687.503
656.000	Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA, 4.38%, 18/06/2026	660.956
600.000	United Overseas Bank Ltd, 3.75%, 15/04/2029	640.246
579.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA, 4.20%, 29/01/2030	626.768
450.000	Southern Copper Corp, 6,75%, 16/04/2040	622.125
562.000	NBM US Holdings Inc, 7.00%, 14/05/2026	607.146

Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
38.350.000	Colombia Government International Bond, 5,00%, 15/06/2045	40.329.310
39.810.000	Petroleos Mexicanos, 7,69%, 23/01/2050	38.600.110
32.688.000	Peruvian Government International Bond, 1,25%, 11/03/2033	38.565.161
106.200.000	Argentine Republic Government International Bond, 0,50%, 09/07/2030	38.063.186
34.680.000	El Salvador Government International Bond, 9,50%, 15/07/2052	33.910.135
28.313.000	Colombia Government International Bond, 5,20%, 15/05/2049	29.642.718
24.516.000	Ukraine Government International Bond, 7,38%, 25/09/2032	25.868.161
14.800.000	Peruvian Government International Bond, 8,75%, 21/11/2033	23.094.322
29.587.000	Zambia Government International Bond, 8,97%, 30/07/2027	20.533.552
37.900.000	Ecuador Government International Bond, 1,00%, 31/07/2035	18.349.216
12.800.000	Romanian Government International Bond, 3,88%, 29/10/2035	18.255.034
29.090.000	Ecuador Government International Bond, 5,00%, 31/07/2030	17.528.430
14.000.000	Indonesia Government International Bond, 1,40%, 30/10/2031	17.507.967
14.803.000	Petroleos del Peru SA, 5.63%, 19/06/2047	16.981.706
17.134.000	Arab Republic of Egypt, 8.88%, 29/05/2050	16.885.856
15.890.000	Brazilian Government International Bond, 5,63%, 07/01/2041	16.777.138
13.500.000	KazMunayGas National Co JSC, 5.38%, 24/04/2030	16.514.885
16.352.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd, 2,30%, 08/01/2031	16.267.951
15.358.000	Ghana Government International Bond, 7,75%, 07/04/2029	15.602.282
15.591.000	MC Brazil Downstream Trading Sarl, 7.25%, 30/06/2031	15.591.000

Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
43.531.000	Serbia International Bond, 1,50%, 26/06/2029	52.174.131
31.040.000	Croatia Government International Bond, 1,50%, 17/06/2031	38.539.546
33.778.000	Ukraine Government International Bond, 7,38%, 25/09/2032	34.607.127
28.939.000	Ivory Coast Government International Bond, 4,88%, 30/01/2032	34.459.357
27.871.000	Ivory Coast Government International Bond, 5,88%, 17/10/2031	34.182.118
29.927.000	Arab Republic of Egypt, 7.63%, 29/05/2032	31.716.615
23.938.000	Abu Dhabi Government International Bond, 3.13%, 16/04/2030	25.990.998
22.660.000	Ukraine Government International Bond, 7,75%, 01/09/2026	24.728.844
21.400.000	Russian Federal Inflation Linked Bond, 4.38%, 21/03/2029	24.157.560
19.651.000	Petronas Capital Ltd, 4.55%, 21/04/2050	23.615.813
21.100.000	Saudi Arabian Oil Co, 4,25%, 16/04/2039	23.574.540
21.000.000	Petroleos Mexicanos, 5,95%, 28/01/2031	20.404.000
18.330.000	Brazilian Government International Bond, 5,63%, 07/01/2041	18.743.740
17.324.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd, 2,70%, 13/05/2030	17.863.670
15.571.000	Qatar Government International Bond, 3.75%, 16/04/2030	17.705.108
19.131.000	Turkey Government International Bond, 5,95%, 15/01/2031	17.524.110
14.400.000	Croatia Government International Bond, 1,13%, 19/06/2029	17.440.904
16.541.000	Costa Rica Government International Bond, 7,16%, 12/03/2045	16.625.411
22.980.000	Ecuador Government International Bond, 1,00%, 31/07/2035	16.178.987
29.260.000	Ecuador Government International Bond, 5,00%, 31/07/2030	16.008.426
13.745.000	Paraguay Government International Bond, 4.95%, 28/04/2031	15.637.508
11.325.000	Uruguay Government International Bond, 5,10%, 18/06/2050	14.590.036

Emerging Market Debt - Local Currency – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
11.263.012.000	Russian Federal Bond - OFZ, 4,50%, 16/07/2025	140.641.809
1.197.700.000	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	65.243.148
1.147.131.860	Republic of South Africa Government Bond, 8.50%, 31/01/2037	64.936.221
235.197.400.000	Titulos De Tesoreria, 7.00%, 26/03/2031	59.380.519
172.025.365	Bank of Israel Bill – Makam, 0.00%, 02/09/2021	53.066.095
170.324.624	Bank of Israel Bill – Makam, 0.00%, 02/06/2021	51.666.901
1.026.860.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	50.036.761
507.414.266	Turkey Government Bond, 11.70%, 13/11/2030	49.857.763
3.693.671.000	Russian Foreign Bond - OFZ, 6.90%, 23/07/2031	49.794.930
187.104.000	Republic of Poland Government Bond, 2,50%, 25/07/2026	49.453.008
314.000.000	China Government Bond, 3.27%, 19/11/2030	48.974.552
12.245.100.000	Hungary Government Bond, 3,25%, 22/10/2031	47.012.252
623.000.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7,50%, 15/04/2040	46.348.912
266.200.000	China Government Bond, 3.72%, 12/04/2051	43.022.828
41.808.800	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/04/2022	41.798.992
172.477.000	Republic of Poland Government Bond, 0,25%, 25/10/2026	41.163.665
8.004.890.500	Mexico Cetes, 0.00%, 29/07/2021	40.122.912
7.610.580.900	Mexico Cetes, 4.40%, 04/11/2021	37.495.070
675.490.000	Mexican Bonos, 7.75%, 23/11/2034	36.341.514
10.716.040.000	Hungary Government Bond, 2,25%, 20/04/2033	34.423.788
2.508.878.000	Russian Federal Bond, 6.70%, 14/03/2029	32.972.243
2.413.645.000	Russian Federal Bond, 6.90%, 23/05/2029	32.875.751
2.350.821.819	Russian Federal Inflation Linked Bond, 2.50%, 17/07/2030	32.242.396
660.720.000	Czech Republic Government Bond, 2,40%, 17/09/2025	32.028.357
389.450.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6,50%, 15/02/2031	27.438.849
5.467.802.000	Mexico Cetes, 20/05/2021	26.832.564
558.950.000	Mexican Bonos, 7.75%, 13/11/2042	26.725.512
378.200.000.000	Mexican Bonos, 5.50%, 15/04/2026	26.674.153
811.000.000	Thailand Government Bond, 2,00%, 17/12/2031	26.268.958
11.309.938.300	Kazakhstan Government International Bond, 9.20%, 25/03/2022	25.445.815
255.169.000	Turkey Government International Bond, 12,60%, 01/10/2025	25.054.291
80.000.000	Israel Government International Bond, 0.00%, 05/01/2022	24.741.318
90.845.000	Peruvian Government International Bond, 6,90%, 12/08/2037	23.862.629
372.804.620	Republic of South Africa Government Bond, 8.88%, 28/02/2035	23.096.609
487.240.000	Czech Republic Government Bond, 1,00%, 26/06/2026	22.118.235

Emerging Market Debt - Local Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
264.336.000	Republic of Poland Government Bond, 2,50%, 25/07/2026	75.333.218
5.483.887.000	Russian Federal Bond - OFZ, 7,25%, 10/05/2034	74.847.248
1.227.940.100	Mexican Bonos, 7,75%, 29/05/2031	64.446.815
4.644.274.000	Russian Federal Bond, 6,90%, 23/05/2029	63.081.307
828.200.000.000	Indonesia Treasury Bond, 5,50%, 15/04/2026	58.583.447
4.356.093.000	Russian Federal Bond - OFZ, 4,50%, 16/07/2025	55.340.439
964.590.000	Czech Republic Government Bond, 2,75%, 23/07/2029	49.579.056
826.965.603	Republic of South Africa Government Bond, 9,00%, 31/01/2040	49.515.496
779.293.523	Republic of South Africa Government Bond, 8,00%, 31/01/2030	49.002.465
12.594.110.000	Hungary Government Bond, 3,25%, 22/10/2031	46.945.995
154.756.000	Peruvian Government International Bond,, 6,95%, 12/08/2031	46.146.969
592.663.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7,50%, 15/04/2040	43.425.621
955.595.600	Petroleos Mexicanos, 7,47%, 12/11/2026	42.423.897
3.202.709.000	Russian Foreign Bond - OFZ, 6,90%, 23/07/2031	41.441.566
155.384.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos, 7,00%, 30/06/2032	40.450.812
7.610.580.900	Mexico Cetes, 4,40%, 04/11/2021	37.190.996
234.350.000	China Government Bond, 3,27%, 19/11/2030	36.993.529
11.338.770.000	Hungary Government Bond, 3,00%, 27/10/2027	36.762.060
458.648.668	Republic of South Africa Government Bond, 10,50%, 21/12/2026	35.627.016
675.490.000	Mexican Bonos, 7,75%, 23/11/2034	35.522.412
226.900.000	China Government Bond, 2,85%, 04/06/2027	34.869.657
261.945.291	Turkey Government International Bond, 10,70%, 17/08/2022	33.808.586
230.000.000	China Government Bond, 2,68%, 21/05/2030	33.559.736
2.508.878.000	Russian Federal Bond, 6,70%, 14/03/2029	32.808.146
598.412.257	Republic of South Africa Government Bond, 8,50%, 31/01/2037	32.698.603
112.714.000	Republic of Poland Government Bond, 2,75%, 25/04/2028	32.073.144
9.588.090.000	Hungary Government Bond, 2,25%, 20/04/2033	31.185.827
100.586.000	Republic of Poland Government Bond, 2,75%, 25/10/2029	30.900.607
279.696.618	Turkey Government Bond, 11,70%, 13/11/2030	30.231.295
417.475.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7,00%, 15/09/2030	29.721.832
195.000.000	China Government Bond, 1,99%, 09/04/2025	29.586.862
2.212.973.758	Russian Federal Inflation Linked Bond, 2,50%, 17/07/2030	29.303.040
646.730.000	Czech Republic Government Bond, 1,00%, 26/06/2026	28.594.126
1.875.733.000	Indonesia Treasury Bond, 7,95%, 07/10/2026	28.199.693
560.960.000	Mexican Bonos, 7,75%, 13/11/2042	28.002.677
376.560.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6,50%, 15/02/2031	26.463.275
497.880.000	Mexican Bonos, 8,50%, 31/05/2029	26.269.694

Emerging Market Debt Blend – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
6.419.076.800	Mexico Cetes, 0.00%, 29/07/2021	31.771.621
2.420.800.000	Russian Federal Bond - OFZ, 4,50%, 16/07/2025	30.252.879
432.037.229	Republic of South Africa Government Bond, 8,50%, 31/01/2037	24.247.321
4.961.496.000	Mexico Cetes, 0.00%, 20/05/2021	23.681.466
254.000.000.000	Indonesia Government International Bond, 5,50%, 15/04/2026	17.835.409
54.469.193	Bank of Israel Bill - Makam, 0.00%, 02/09/2021	16.802.565
53.463.953	Bank of Israel Bill - Makam, 0.00%, 02/06/2021	16.217.953
274.110.000	Mexican Bonos, 7.75%, 23/11/2034	14.701.910
197.738.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7,50%, 15/04/2040	14.581.190
135.899.555	Turkey Government Bond, 11.70%, 13/11/2030	13.576.373
241.600.000	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	13.076.450
952.229.000	Russian Federal Bond - OFZ, 6,90%, 23/05/2029	12.989.127
3.272.030.000	Hungary Government Bond, 3,25%, 22/10/2031	12.567.884
256.010.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	12.498.348
196.658.480	Republic of South Africa Government Bond, 8.88%, 28/02/2035	12.321.490
3.714.950.000	Hungary Government International Bond, 2,25%, 20/04/2033	11.882.761
43.526.000	Republic of Poland Government Bond, 2,50%, 25/07/2026	11.507.416
354.400.000	Thailand Government Bond, 2,00%, 17/12/2031	11.411.956
865.834.000	Russian Federal Bond - OFZ, 6,70%, 14/03/2029	11.378.986
835.687.000	Russian Federal Bond - OFZ, 6,90%, 23/07/2031	11.278.460
72.000.000	China Government Bond, 3.27%, 19/11/2030	11.249.870
44.887.000	Republic of Poland Government Bond, 0,25%, 25/10/2026	10.674.016

Emerging Market Debt Blend – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
6.419.076.800	Mexico Cetes, 0.00%, 29/07/2021	32.207.566
427.000.000.000	Indonesia Treasury Bond, 5,50%, 15/04/2026	30.086.351
1.775.976.000	Russian Federal Bond - OFZ, 7,25%, 10/05/2034	24.607.797
80.550.000	Republic of Poland Government Bond, 2,50%, 25/07/2026	22.939.713
1.723.816.000	Russian Federal Bond - OFZ, 4,50%, 16/07/2025	21.694.530
402.010.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	21.062.047
261.498.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7,50%, 15/04/2040	18.960.520
1.386.449.000	Russian Federal Bond - OFZ, 6,90%, 23/05/2029	18.682.740
54.469.193	Bank of Israel Bill - Makam, 0.00%, 02/09/2021	16.622.153
279.392.590	Republic of South Africa Government Bond, 8.50%, 31/01/2037	15.943.684
327.233.000	Petroleos Mexicanos, 7,47%, 12/11/2026	14.524.156
274.110.000	Mexican Bonos, 7.75%, 23/11/2034	14.422.267
252.815.977	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 28/02/2048	14.123.505
258.220.000	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	14.080.801
210.561.820	Republic of South Africa Government Bond, 8.00%, 31/01/2030	13.321.939
3.410.390.000	Hungary Government Bond, 3,25%, 22/10/2031	12.709.577
41.902.000	Republic of Poland Government Bond, 2,75%, 25/10/2029	12.692.915
3.714.950.000	China Government Bond, 2.25%, 20/04/2033	12.022.710
3.387.900.000	Hungary Government Bond, 3,00%, 27/10/2027	11.212.458
70.300.000	China Government Bond, 3.27%, 19/11/2030	11.018.982

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.300.000	Corp Nacional del Cobre de Chile, 3.15%, 14/01/2030	1.357.010
800.000	Peruvian Government International Bond, 8,75%, 21/11/2033	1.245.863
84.800.000	Russian Federal Bond - OFZ, 4,50%, 16/07/2025	1.058.835
660.000	Indonesia Government International Bond, 8,50%, 12/10/2035	1.057.025
700.000	Kazakhstan Government International Bond, 2.38%, 09/11/2028	940.573
760.000	Colombia Government International Bond, 6,13%, 18/01/2041	936.031
700.000	Philippine Government International Bond, 0,70%, 03/02/2029	827.474
700.000	Uruguay Government International Bond, 4,38%, 23/01/2031	820.928
600.000	Indonesia Government International Bond, 5,25%, 17/01/2042	745.458
640.000	Mexico Government International Bond, 5,75%, 12/10/2110	741.162
151.380.000	Mexico Cetes, 0.00%, 29/07/2021	740.477
14.890.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	737.303
2.350.000	Bank of Israel Bill – Makam, 0.00%, 03/08/2022	732.212
13.400.000	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	731.566
2.380.889	Bank of Israel Bill – Makam, 0.00%, 02/09/2021	730.221
630.000	Colombia Government International Bond, 4,50%, 15/03/2029	698.749
600.000	Bermuda Government International Bond, 3,72%, 25/01/2027	663.330
400.000	Panama Government International Bond, 9,38%, 01/04/2029	603.460
500.000	Kazakhstan Government International Bond, 1.50%, 30/09/2034	597.783
3.800.000	China Government Bond, 3.27%, 19/11/2030	589.853
600.000	Tencent Holdings Ltd, 3,24%, 03/06/2050	578.856
350.000	Peruvian Government International Bond, 8,75%, 21/11/2033	575.400
8.050.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6,50%, 15/02/2031	568.664
450.000	Indonesia Government International Bond, 0,90%, 14/02/2027	550.468
400.000	Romanian Government International Bond, 3,38%, 08/02/2038	547.222
7.389.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7,50%, 15/04/2040	546.349

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
880.000	Colombia Government International Bond, 6,13%, 18/01/2041	1.028.060
630.000	Colombia Government International Bond, 4,50%, 15/03/2029	686.070
44.906.000	Russian Federal Bond - OFZ, 4,50%, 16/07/2025	560.900
9.500.000	Mexican Bonos, 7,75%, 29/05/2031	482.754
5.918.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7,50%, 15/04/2040	432.070
5.750.000.000	Indonesia Treasury Bond, 5,50%, 15/04/2026	406.508
27.676.000	Russian Federal Bond - OFZ, 7,25%, 10/05/2034	381.486
2.400.000	China Government Bond, 3,27%, 19/11/2030	375.845
26.990.000	Russian Federal Bond - OFZ, 6,90%, 23/05/2029	363.916
67.135.800	Mexico Cetes, 0,00%, 04/11/2021	328.338
24.637.000	Russian Federal Bond - OFZ, 6,90%, 23/07/2031	315.373
5.490.000	Mexican Bonos, 7,75%, 23/11/2034	289.758
50.000.000	Mexico Cetes, 0,00%, 13/01/2022	243.918
50.000.000	Mexico Cetes, 0,00%, 27/01/2022	243.361
200.000	Qatar Government International Bond, 4,00%, 14/03/2029	230.978
200.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, 5,38%, 17/04/2025	226.300
200.000	Abu Dhabi Government International Bond, 3,88%, 16/04/2050	225.800
219.000	MDGH GMTN RSC Ltd, 2,50%, 03/06/2031	221.212
200.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, 3,65%, 07/05/2030	218.540
200.000	MDGH - GMTN BV, 3,70%, 07/11/2049	218.500
200.000	Alibaba Group Holding Ltd, 4,00%, 06/12/2037	218.338
200.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd, 4,50%, 29/05/2029	215.466
767.000	Republic of Poland Government Bond, 2,50%, 25/07/2026	214.557
200.000	QIB Sukuk Ltd, 3,98%, 26/03/2024	214.250
200.000	PSA Treasury Pte Ltd, 2,25%, 30/04/2030	207.120
200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 4,38%, 03/07/2029	206.640
200.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd, 4,70%, 23/10/2170	206.600
3.760.000	Mexican Bonos, 8,50%, 31/05/2029	204.462
200.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd, 4,50%, 24/07/2168	203.300
200.000	Abu Dhabi Government International Bond, 2,88%, 19/10/2041	199.750
719.000	Peruvian Government International Bond, 6,95%, 12/08/2031	193.689
648.000	Republic of Poland Government Bond, 2,50%, 25/07/2027	184.687
2.500.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6,50%, 15/02/2031	173.183
13.251.000	Russian Federal Bond - OFZ, 6,70%, 14/03/2029	170.609
594.000	Republic of Poland Government Bond, 2,75%, 25/04/2028	167.776
4.912.000	Thailand Government Bond, 1,59%, 17/12/2035	144.737

Emerging Markets Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
4.478.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	55.435.370
2.062.904	Infosys Ltd ADR	37.576.149
38.876	NCSOFT Corp	27.273.872
866.400	Alibaba Group Holding Ltd	24.599.068
1.983.600	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Class A	23.283.228
547.220	Anglo American Plc	21.873.275
263.200	Tencent Holdings Ltd	20.992.375
1.209.200	iQIYI Inc ADR	19.989.916
1.184.000	RichWave Technology Corp	19.243.065
6.829.912	Beijing Sinnet Technology Co Ltd Class A	18.550.392
1.252.364	Wingtech Technology Co Ltd Class A	18.412.060
6.641.732	Fujian Green Pine Co Ltd Class A	18.282.385
4.184.000	Hengli Petrochemical Co Lt Class A	18.184.212
3.533.380	Petrobras Distribuidora SA	18.074.047
348.512	OTP Bank Nyrt	17.995.637
1.958.792	Montage Technology Co Ltd Class A	17.963.385
3.355.200	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	17.578.846
1.130.360	Reliance Industries Ltd – Partly Paid	17.452.741
3.652.452	Aptus Value Housing Finance India Ltd	17.287.054
420.400	JD.com Inc Class A	17.093.931
1.500.860	Natura & Co Holding S.A.	16.995.709
1.828.000	Tsingtao Brewery Co Ltd - H Shares	15.831.328
4.107.972	Gazprom PJSC	15.430.962
12.799.200	Ngern Tid Lor PCL	15.354.098
710.960	InPost SA	14.933.307
477.200	Meituan Class B	14.554.698
820.704	Allegro.eu SA	14.496.467
12.650.400	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd Class A	13.832.792
8.165.344	CSN Mineracao SA	13.248.993
161.808	Lukoil PJSC ADR	12.819.616
47.312	Soulbrain Co Ltd	12.818.041
166.636	Samsung Electronics Co Ltd	12.522.944
78.532	Baidu Inc ADR	12.268.321
660.800	Shenzhen SC New Energy Technology Corp Class A	12.234.038
798.624	FSN E-Commerce Ventures Ltd	11.975.169
9.556.140	Devyani International Ltd	11.577.742
190.684	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	11.034.241
3.526.844	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	10.899.745

Emerging Markets Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
3.970.800	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class A	51.418.851
384.796	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	44.914.589
651.200	Tencent Holdings Ltd	43.164.588
532.636	Samsung Electronics Co Ltd	35.614.453
6.160.128	NARI Technology Co Ltd Class A	27.995.866
130.012	Naspers Ltd Class N	27.890.794
5.574.296	Banco Bradesco SA - Preferred Shares	26.696.224
1.185.200	Alibaba Group Holding Ltd	25.147.024
2.922.060	ICICI Bank Ltd	24.874.720
287.076	Rio Tinto PLC	24.258.197
1.753.968	IndusInd Bank Ltd	23.543.977
2.884.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	23.321.526
250.020	Lukoil PJSC ADR	22.615.868
10.336.352	Poly Developments & Holdings Group Co Ltd Class A	21.558.885
388.800	Parade Technologies Ltd	21.376.864
195.564	Kaspi.KZ JSC GDR	20.760.898
477.860	Tata Consultancy Services Ltd	20.003.808
2.308.636	Energisa SA	19.248.635
714.584	Reliance Industries Ltd	19.157.232
497.856	Housing Development Finance Corp Ltd	18.056.257
191.516	UltraTech Cement Ltd	17.787.368
425.600	JD.com Inc Class A	17.239.820
11.590.400	Huatai Securities Co Ltd - H Shares	17.209.534
4.973.600	China Gas Holdings Ltd	17.201.926
217.872	Dino Polska SA	16.625.736
1.914.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	15.362.820
8.542.652	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd Class A	15.191.022
2.129.200	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	14.723.935
2.424.068	State Bank of India	14.707.204
101.624	Com2uS Corp	14.615.623
6.829.912	Beijing Sinnet Technology Co Ltd Class A	14.279.794
1.358.688	Mahindra & Mahindra Ltd	14.271.336
3.176.936	Suofeiya Home Collection Co Ltd Class A	14.211.854
235.860	Coway Co Ltd	14.190.137

Emerging Markets Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
298.400	Alibaba Group Holding Ltd	9.441.346
908.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	8.334.199
11.120	NCSOFT Corp	8.093.335
129.464	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	7.987.403
567.464	IndusInd Bank Ltd	7.904.194
633.600	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Class A	7.425.028
2.645.592	Beijing Sinnet Technology Co Ltd Class A	7.308.657
456.816	Reliance Industries Ltd	7.125.719
194.352	Housing Development Finance Corp Ltd	6.710.402
291.848	Novatek PJSC	6.526.597
258.000	ACC Ltd	6.203.479
281.180	InPost SA	6.189.088
154.364	Anglo American Plc	6.172.097
403.600	Wingtech Technology Co Ltd Class A	6.136.564
1.014.000	Longfor Group Holdings Ltd	5.942.016
2.359.600	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd Class A	5.644.457
676.000	Bharti Airtel International Netherlands BV, 21/01/2022 – Participatory Notes	5.273.179
324.000	RichWave Technology Corp	5.227.637
957.172	Petrobras Distribuidora SA	4.897.195
1.066.000	Hengli Petrochemical Co Ltd Class A	4.810.573
531.796	Montage Technology Co Ltd Class A	4.802.600
1.639.600	Fujian Green Pine Co Ltd Class A	4.524.275
391.948	Natura & Co Holding S.A.	4.522.359
460.040	Fix Price Group Ltd GDR	4.482.013
297.464	Zhejiang HangKe Technology Inc Co Class A	4.265.060
219.200	Shenzhen SC New Energy Technology Corp Class A	4.062.609
230.800	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd Class A	3.975.853
1.057.084	Gazprom PJSC	3.950.958
218.504	Allegro.eu SA	3.930.187
130.000	Meituan Class B	3.930.076
3.290.800	Ngern Tid Lor PCL	3.881.142
2.268.660	CSN Mineracao SA	3.611.570
190.412	United Breweries Ltd	3.610.987
788.720	Sberbank of Russia PJSC	3.519.063
58.304	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	3.398.995
42.003.600	Bukalapak.com PT Tbk	2.661.829
10.504	Soulbrain Co Ltd	2.652.211

Emerging Markets Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
193.524	Samsung Electronics Co Ltd	13.798.472
1.023.148	IndusInd Bank Ltd, 01/09/2021– Participatory Notes	12.844.499
8.364.000	China Longyuan Power Group Corp Ltd - H Shares	12.281.734
540.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	11.387.856
1.089.200	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd Class A	10.094.318
124.400	Tencent Holdings Ltd	9.223.589
1.918.872	NARI Technology Co Ltd Class A	8.968.078
254.600	JP Morgan Structured Product, 26/04/2021 – Participatory Notes	8.686.832
156.000	Reliance Industries Ltd GDR	8.546.497
36.472	Naspers Ltd Class N	8.192.108
1.720.632	Banco Bradesco SA - Preferred Shares	8.184.930
152.028	Apollo Hospitals Enterprise Ltd, 14/09/2021 – Participatory Notes	8.052.825
343.688	ACC Ltd 29/04/2021 – Participatory Notes	7.907.939
1.232.000	China Resources Gas Group Ltd	7.360.598
272.800	Alibaba Group Holding Ltd	7.327.713
83.140	Rio Tinto Plc	7.044.089
854.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	7.032.021
390.856	ICICI Bank Ltd ADR	6.349.086
99.340	Coway Co Ltd	6.207.867
703.468	Energisa SA	5.811.864
440.800	ASM Pacific Technology Ltd	5.586.105
2.645.592	Beijing Sinnet Technology Co Ltd Class A	5.578.291
528.000	Accton Technology Corp	5.573.149
38.872	Com2uS Corp	5.537.288
3.741.600	Huatai Securities Co Ltd - H Shares	5.402.966
676.000	Bharti Airtel International Netherlands BV, 21/01/2022 – Participatory Notes	4.891.536
60.000	Largan Precision Co Ltd	4.832.941
44.252	Kaspi.KZ JSC GDR	4.681.298
3.136.000	Times China Holdings Ltd	4.336.353
60.352	Dino Polska SA	4.302.728
2.595.560	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd Class A	4.289.380
236.000	United Breweries Ltd, 24/09/2021 – Participatory Notes	4.205.708
378.840	BIM Birlesik Magazalar AS	3.848.059
28.580	Credicorp Ltd	3.769.369
66.548	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	3.766.305
910.000	China Conch Venture Holdings Ltd	3.731.988

Euro Bond Absolute Return – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
4.154.092	French Republic Government Bond OAT, 0,10%, 25/07/2031	4.889.725
3.780.730	French Republic Government Bond OAT, 1,50%, 25/05/2031	4.342.813
2.611.414	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2031	2.698.810
2.200.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 14/06/2022	2.210.479
1.709.278	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,40%, 26/05/2025	1.838.731
1.650.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0,00%, 14/07/2022	1.658.193
1.600.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0,00%, 14/11/2022	1.608.111
1.610.257	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0,13%, 15/01/2031	1.487.182
1.341.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,35%, 01/04/2030	1.431.207
1.398.989	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0,13%, 15/07/2031	1.344.067
1.295.388	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0,75%, 15/07/2028	1.287.961
1.012.881	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 0,50%, 15/04/2030	1.236.117
1.092.560	French Republic Government Bond OAT, 0,10%, 01/03/2028	1.216.270
1.125.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,90%, 01/04/2031	1.168.950
1.038.168	French Republic Government Bond OAT, 0,10%, 01/03/2025	1.106.223
1.100.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0,00%, 31/12/2021	1.102.824
1.000.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0,00%, 30/09/2021	1.002.385
1.000.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0,00%, 30/06/2021	1.001.534
1.000.000	UBS Group AG, 0,88%, 03/11/2031	999.330
1.000.000	RWE AG, 1,00%, 26/11/2033	991.380

Euro Bond Absolute Return – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
4.187.245	French Republic Government Bond OAT, 0,10%, 25/07/2031	4.942.075
2.111.042	French Republic Government Bond OAT, 1,50%, 25/05/2031	2.422.710
2.200.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0,00%, 14/06/2022	2.210.715
1.977.066	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0,13%, 15/04/2025	1.782.749
1.765.950	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0,50%, 15/01/2028	1.693.655
1.653.983	U United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0,13%, 15/01/2031	1.576.512
1.336.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,90%, 01/04/2031	1.347.696
1.303.803	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0,75%, 15/07/2028	1.297.277
1.149.634	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,55%, 21/05/2026	1.194.632
1.100.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0,00%, 31/12/2021	1.102.421
5.000.000	Republic of Poland Government Bond, 1,25%, 25/10/2030	1.096.382
1.000.000	UBS Group AG, 0,88%, 03/11/2031	1.011.500
1.000.000	RWE AG, 1,00%, 26/11/2033	1.004.054
1.000.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0,00%, 30/09/2021	1.001.490
1.000.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0,00%, 30/06/2021	1.001.304
948.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos, 0,80%, 30/07/2027	999.594
1.000.000	Credit Suisse Group AG, 0,63%, 18/01/2033	990.475
1.000.000	Eli Lilly & Co, 1,38%, 14/09/2061	988.000
824.000	Romanian Government International Bond, 3,62%, 26/05/2030	969.912
974.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 0,30%, 17/10/2031	967.426

Euro Opportunistic Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
626.393	French Republic Government Bond OAT, 0,10%, 25/07/2031	733.728
618.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,00%, 15/08/2031	638.886
521.552	French Republic Government Bond OAT, 1,50%, 25/05/2031	598.634
453.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,90%, 01/04/2031	469.442
357.133	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,40%, 26/05/2025	384.531
245.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,35%, 01/04/2030	262.254
240.172	French Republic Government Bond OAT, 1,00%, 25/05/2027	257.841
250.000	Intesa Sanpaolo SpA, 1.35%, 24/02/2031	245.140
228.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos, 0,50%, 31/10/2031	230.307
198.567	French Republic Government Bond OAT, 0,10%, 01/03/2032	226.848
225.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,00%, 15/08/2050	216.632
200.000	Unione di Banche Italiane SpA, 5.88%, 29/12/2049	216.000
208.174	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,55%, 21/05/2026	214.748
200.000	Commerzbank AG, 6.13%, 29/12/2049	214.500
200.000	Autostrade per l'Italia, 2.00%, 04/12/2028	204.861
200.000	TotalEnergies SE, 1.63%, 29/12/2049	200.900
200.000	Deutsche Bank AG, 4.63%, 29/12/2049	200.006
200.000	Ontex Group NV, 15/07/2026	200.000
200.000	JPMorgan Chase & Co, 3.50%, 17/02/2033	200.000
200.000	Morgan Stanley, 0.41%, 29/10/2027	200.000

Euro Opportunistic Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
631.615	French Republic Government Bond OAT, 0,10%, 25/07/2031	741.579
429.500	French Republic Government Bond OAT, 1,50%, 25/05/2031	489.963
418.160	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,40%, 26/05/2025	446.614
432.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,90%, 01/04/2031	439.071
369.023	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,55%, 21/05/2026	383.832
267.558	French Republic Government Bond OAT, 1,85%, 25/07/2027	333.498
270.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,65%, 15/10/2023	276.047
250.000	Intesa Sanpaolo SpA, 1.35%, 24/02/2031	249.200
228.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos, 0,50%, 31/10/2031	231.434
189.391	Spain Government Bond, 1,00%, 30/11/2030	229.316
200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 6,25%, 29/12/2049	219.750
200.000	Rolls-Royce Plc, 4.63%, 16/02/2026	216.897
225.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,00%, 15/08/2050	216.735
200.000	Unione di Banche Italiane SpA, 5.88%, 29/12/2049	216.320
200.000	Commerzbank AG, 6.13%, 29/12/2049	216.000
200.000	Electricite de France SA, 3,38%, 29/12/2049	213.560
200.000	Autostrade per l'Italia SpA, 2.00%, 04/12/2028	208.825
200.000	Deutsche Bank AG, 4.63%, 29/12/2049	206.100
200.000	UBS Group AG, 0.88%, 03/11/2031	202.300
200.000	TotalEnergies SE, 1.63%, 25/01/2170	202.000

European High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
600.000	Wintershall Dea Finance 2 BV, 3.00%, 29/12/2049	595.725
547.000	Casino Guichard Perrachon SA, 6,63%, 15/01/2026	570.357
400.000	Electricite de France SA, 6,00%, 29/12/2049	524.738
419.000	Bellis Finco Plc, 4.00%, 16/02/2027	482.862
436.000	Verisure Midholding AB, 5.25%, 15/02/2029	441.624
400.000	LeasePlan Corp NV, 7.38%, 29/12/2049	433.680
370.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc, 6.88%, 15/11/2026	418.840
400.000	ZF Europe Finance BV, 3.00%, 23/10/2029	416.850
400.000	PLT VII Finance Sarl, 4.63%, 05/01/2026	414.531
400.000	Verisure Holding AB, 3.88%, 15/07/2026	409.440
339.000	Bellis Acquisition Co Plc, 3.25%, 16/02/2026	389.152
390.000	United Group BV, 4,00%, 15/11/2027	385.378
370.000	Heimstaden Bostad AB, 3.25%, 29/12/2049	374.533
373.000	Grupo Antolin-Irausa SA, 3.50%, 30/04/2028	367.440
300.000	Marks & Spencer Plc, 3.75%, 19/05/2026	366.018
352.000	Loxam SAS, 5.75%, 15/07/2027	360.054
350.000	Organon Finance 1 LLC, 2.88%, 30/04/2028	350.000
330.000	Summer BC Holdco B Sarl, 5.75%, 31/10/2026	345.450
330.000	Wizz Air Finance Co, 1.35%, 19/01/2024	330.000
324.000	Kleopatra Holdings 2 SCA, 6.50%, 01/09/2026	326.214

European High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
850.000	Miller Homes Group Holdings Plc, 5.50%, 15/10/2024	1.002.717
684.296	NH Hotel Group SA, 3.75%, 01/10/2023	684.428
420.000	Rolls-Royce Plc, 5.75%, 15/10/2027	544.040
521.000	Altice France Holding SA, 4.00%, 15/02/2028	500.859
459.000	DKT Finance ApS, 7.00%, 17/06/2023	470.131
480.000	Petroleos Mexicanos, 4,75%, 26/02/2029	469.629
417.000	House of Finance NV, 4.38%, 15/07/2026	419.998
400.000	ZF Europe Finance BV, 3.00%, 23/10/2029	411.140
400.000	Sazka Group AS, 3.88%, 15/02/2027	404.715
400.000	Wintershall Dea Finance 2 BV, 3.00%, 29/12/2049	396.520
367.000	Encore Capital Group Inc, 4.88%, 15/10/2025	387.270
400.000	Accor SA, 2.63%, 29/12/2049	384.660
300.000	Netflix Inc, 3,63%, 15/06/2030	358.650
350.000	Loxam SAS, 6.00%, 15/04/2025	355.775
350.000	Organon Finance 1 LLC, 2.88%, 30/04/2028	354.813
350.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co, 4.75%, 15/04/2024	352.148
337.000	Playtech Plc, 4.25%, 07/03/2026	349.431
328.000	CeramTec BondCo GmbH, 5.25%, 15/12/2025	335.597
327.000	Lincoln Financing Sarl, 3.63%, 01/04/2024	330.504
330.000	Wizz Air Finance Co, 1.35%, 19/01/2024	330.413
320.000	Autostrade per l'Italia SpA, 1.88%, 26/09/2029	330.400
317.000	3AB Optique Developpement SAS, 4.00%, 01/10/2023	320.994
320.513	Froneri International Ltd, 0.06%, 31/01/2028	320.513
300.000	Casino Guichard Perrachon SA, 6,63%, 15/01/2026	316.352
287.000	HT Troplast GmbH, 9.25%, 15/07/2025	312.895
300.000	Banijay Group SAS, 6.50%, 01/03/2026	312.061
300.000	Casino Guichard Perrachon SA, 4,50%, 07/03/2024	304.650
300.000	Verisure Midholding AB, 5.25%, 15/02/2029	304.290
272.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 6,00%, 31/01/2025	300.750
300.000	Abertis Finance BV, 2.63%, 29/12/2049	297.750
306.000	La Financiere Atalian SASU, 4.00%, 15/05/2024	296.739
240.000	CMA CGM SA, 7.50%, 15/01/2026	265.105
270.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc, 2.20%, 15/01/2024	261.571

European Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
67.690	Nestle SA	7.640.335
9.928	ASML Holding NV	6.704.529
8.355	Kering SA	5.707.427
354.737	3i Group Plc	5.674.949
3.673	Partners Group Holding AG	5.250.079
56.914	Novo Nordisk A/S Class B	5.204.034
2.666	Straumann Holding AG	4.548.428
557.336	S4 Capital Plc	4.324.459
62.947	Bakkafrost P/F	4.155.719
43.418	Euronext NV	4.000.705
1.615	Adyen NV	3.898.235
146.597	Assa Abloy AB Class B	3.838.709
62.586	Dechra Pharmaceuticals Plc	3.685.675
61.308	Atlas Copco AB Class A	3.513.889
22.237	Schneider Electric SE	3.507.932
8.209	L'Oreal SA	3.264.885
39.210	Zalando SE	3.207.383
40.839	HelloFresh SE	3.159.590
113.235	CVS Group Plc	3.063.553
40.666	Amundi SA	3.012.834
32.398	London Stock Exchange Group Plc	2.801.373
32.143	Alfen Beheer BV	2.786.631
51.524	Cellnex Telecom SA	2.776.418
10.673	SolarEdge Technologies Inc	2.695.338
249.098	HomeServe Plc	2.620.711
97.807	RELX Plc	2.589.749
5.241	Sartorius Stedim Biotech	2.506.318
138.947	TeamViewer AG	2.312.497
34.034	Scout24 SE	2.187.042
4.291	Tecan Group AG	2.157.680
16.777	Beiersdorf AG	1.625.789

European Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
25.614	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	605.382
297	Straumann Holding AG	522.665
1.179	L'Oreal SA	473.803
4.742	Beiersdorf AG	438.057
1.469	SolarEdge Technologies Inc	435.328
3.719	HelloFresh SE	331.208
433	Kering SA	296.489
1.678	Reply SpA	266.184
335	ASML Holding NV	239.511
2.380	Novo Nordisk A/S Class B	221.339
87	Adyen NV	211.305
444	Sartorius Stedim Biotech	207.799
1.678	Nestle SA	196.295
91	Partners Group Holding AG	138.951
8.115	3i Group Plc	129.618
1.683	Bakkafrost P/F	110.430
218	Tecan Group AG	110.153
3.635	Bunzl Plc	109.030
1.947	Cellnex Telecom SA	104.642
1.094	Euronext NV	102.781
3.694	Assa Abloy AB Class B	98.736
1.536	Dechra Pharmaceuticals Plc	86.565
3.086	CVS Group Plc	85.217
1.495	Atlas Copco AB Class A	83.334
12.374	RWS Holdings PLC	82.244
1.077	Zalando SE	80.969
1.025	Amundi SA	80.463
810	Alfen Beheer BV	79.016
491	Schneider Electric SE	75.604
2.464	RELX Plc	67.957
766	London Stock Exchange Group Plc	63.688

Global Bond – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
34.204.000	United States Treasury Bill, 0.13%, 28/02/2023	34.108.011
31.940.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/02/2051	33.607.378
27.043.850	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.63%, 15/01/2026	30.386.301
28.740.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/03/2051	30.231.622
28.740.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/04/2051	29.775.420
20.720.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,25%, 15/02/2027	26.484.203
23.580.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/05/2051	24.214.894
20.540.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/06/2051	21.303.922
1.958.600.000	Japan Government Twenty Year Bond, 1.50%, 20/03/2034	20.065.192
19.060.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/07/2051	19.677.834
18.700.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/02/2051	19.346.826
17.216.000	United States Treasury Note/Bond, 2.13%, 31/12/2022	17.631.555
16.880.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/09/2051	17.569.569
16.880.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/08/2051	17.471.731
15.106.748	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.13%, 15/01/2031	16.742.584
23.340.000	New Zealand Government Bond, 1.50%, 15/05/2031	16.208.254
15.500.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/03/2051	15.980.882
15.500.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/04/2051	15.645.459
11.613.012	French Republic Government Bond OAT, 0,10%, 01/03/2028	15.369.679
1.718.600.000	Japan Government Five Year Bond, 0,01%, 20/09/2026	15.211.528
1.625.600.000	Japan Government Ten Year Bond, 0.10%, 20/12/2028	14.580.682
13.320.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/02/2051	14.055.305
13.320.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/03/2051	13.979.773
13.040.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/04/2051	13.465.734

Global Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
38.342.700	United States Treasury Note/Bond, 0.63%, 15/01/2026	42.735.041
31.940.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/01/2051	33.665.580
31.940.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/02/2051	33.651.935
28.740.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/03/2051	29.836.044
28.740.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/04/2051	29.579.910
16.080.000	French Republic Government Bond OAT, 2,00%, 25/05/2048	24.726.341
23.580.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/05/2051	24.492.962
20.016.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,25%, 15/02/2027	24.239.650
2.484.000.000	Japan Government Ten Year Bond, 0.10%, 20/12/2028	22.436.771
26.824.000	Province of Quebec Canada, 3,00%, 01/09/2023	22.180.420
20.540.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/06/2051	21.251.712
2.154.400.000	Japan Government Thirty Year Bond, 0,70%, 20/12/2048	19.772.595
19.060.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/07/2051	19.759.511
22.800.000	Treasury Corp Victoria, 3.00%, 20/10/2028	19.719.930
18.700.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/01/2051	19.373.153
18.700.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/02/2051	19.304.494
18.760.000	United States Treasury Note/Bond, 0.25%, 30/09/2025	18.552.912
14.128.000	French Republic Government Bond OAT, 0,75%, 25/05/2028	17.759.703
16.880.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/08/2051	17.607.153
16.880.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/09/2051	17.522.875
15.210.681	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.13%, 15/01/2031	17.074.504
15.500.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/03/2051	15.678.154
13.932.314	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.13%, 15/01/2030	15.584.599
15.500.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/04/2051	15.523.987
11.682.489	French Republic Government Bond OAT, 0,10%, 01/03/2028	15.123.045

Global Diversified Income FMP - 2024 – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
2.745.000	Service Properties Trust, 4.65%, 15/03/2024	2.799.900
2.600.000	Societe Generale SA, 2,63%, 16/10/2024	2.723.994
2.100.000	Anglo American Capital Plc, 3.63%, 11/09/2024	2.276.644
2.115.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp, 4,25%, 30/05/2023	2.147.938
2.010.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 5,25%, 15/04/2024	2.144.128
1.500.000	Marriott International Inc, 3.60%, 15/04/2024	1.601.329
1.510.000	EPR Properties, 5.25%, 15/07/2023	1.551.525
1.500.000	DIB Sukuk Ltd, 3.63%, 06/02/2023	1.547.750
1.250.000	Lennar Corp, 4,50%, 30/04/2024	1.362.538
1.195.000	United Airlines Holdings Inc, 5.00%, 01/02/2024	1.237.602
1.000.000	Ukraine Government International Bond, 8,99%, 01/02/2024	1.113.400
1.000.000	ABJA Investment Co Pte Ltd, 5,95%, 31/07/2024	1.086.250
1.000.000	Shriram Transport Finance Co Ltd, 4.40%, 13/03/2024	995.900
800.000	Yuzhou Group, 8.50%, 26/02/2024	858.190
750.000	Shimao Group Holdings Ltd, 6.13%, 21/02/2024	795.750
750.000	Kaisa Group Holdings Ltd, 10.88%, 23/07/2023	732.750
650.000	Lumen Technologies Inc, 7.50%, 01/04/2024	716.625
675.000	Hanesbrands Inc, 4.63%, 15/05/2024	707.315
665.000	CSC Holdings LLC, 5,25%, 01/06/2024	703.238
680.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 4.88%, 01/06/2023	702.950
640.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc, 6.38%, 01/04/2024	652.800
500.000	REC Ltd, 5.25%, 13/11/2023	535.160
500.000	African Export-Import Bank, 4.13%, 20/06/2024	529.250
500.000	MTN Mauritius Investments Ltd, 4.76%, 11/11/2024	526.700
500.000	Samba Funding Ltd, 2.75%, 02/10/2024	519.825
500.000	Turkey Government International Bond, 5,75%, 22/03/2024	517.250
400.000	QNB Finansbank AS, 6,88%, 07/09/2024	444.000
400.000	Egypt Government International Bond, 6,20%, 01/03/2024	420.640

Global Diversified Income FMP - 2024 – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
2.855.000	DCP Midstream Operating LP, 3.88%, 15/03/2023	2.962.063
2.583.000	CNAC HK Finbridge Co Ltd, 3,38%, 19/06/2024	2.589.458
2.300.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.35%, 28/06/2024	1.468.500
1.400.000	Philippine National Bank, 3.28%, 27/09/2024	1.463.000
1.400.000	Bluestar Finance Holdings Ltd, 3,38%, 16/07/2024	1.404.144
1.944.000	Greenland Global Investment Ltd, 6,75%, 26/09/2023	1.295.914
1.270.000	Kuwait Projects Co SPC Ltd, 5.00%, 15/03/2023	1.269.159
1.000.000	Anglo American Capital Plc, 3.63%, 11/09/2024	1.080.500
1.000.000	Haitong International Securities Group Ltd, 3.38%, 19/07/2024	1.053.140
1.000.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 3.38%, 24/07/2024	1.040.050
1.250.000	Sunac China Holdings Ltd, 7,50%, 01/02/2024	837.500
630.000	INEOS Group Holdings SA, 5.63%, 01/08/2024	634.303
750.000	Shimao Group Holdings Ltd, 6.13%, 21/02/2024	540.450
500.000	Samba Funding Ltd, 2.75%, 02/10/2024	522.600
800.000	Yuzhou Group, 8.50%, 26/02/2024	480.100
350.000	Synchrony Financial, 4.25%, 15/08/2024	381.847
500.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd, 3.25%, 13/11/2024	265.000
750.000	Kaisa Group Holdings Ltd, 10.88%, 23/07/2023	225.375

Global Equity Index PutWrite – Informe de compras y ventas significativas

Total compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.400.000	United States Treasury Note/Bond, 1.63%, 15/12/2022	1.429.203
1.400.000	United States Treasury Note/Bond, 1.50%, 15/09/2022	1.422.547
1.400.000	United States Treasury Note/Bond, 0.50%, 15/03/2023	1.407.383
900.000	United States Treasury Note/Bond, 0.25%, 15/06/2023	901.008

Global Equity Index PutWrite – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
6.500.000	United States Treasury Note/Bond, 2.75%, 15/09/2021	6.531.035
5.000.000	United States Treasury Note/Bond, 2.38%, 15/03/2022	5.068.789
4.700.000	United States Treasury Note/Bond, 2.63%, 15/12/2021	4.762.215
2.000.000	United States Treasury Note/Bond, 2.38%, 15/03/2021	2.004.922
1.400.000	United States Treasury Note/Bond, 1.63%, 15/12/2022	1.420.289
1.400.000	United States Treasury Note/Bond, 1.50%, 15/09/2022	1.414.820
1.400.000	United States Treasury Note/Bond, 2.63%, 15/06/2021	1.408.477
1.400.000	United States Treasury Note/Bond, 0.50%, 15/03/2023	1.402.406
1.000.000	United States Treasury Note/Bond, 1.75%, 15/06/2022	1.009.297
900.000	United States Treasury Note/Bond, 0.25%, 15/06/2023	896.836

Global Flexible Credit – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
16.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/08/2021	15.999.582
8.900.000	Fastighets AB Balder, 2.87%, 02/06/2081	10.821.738
9.020.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 5.75%, 15/01/2028	9.228.819
8.285.000	EQM Midstream Partners LP, 4.75%, 15/01/2031	8.164.315
8.075.000	New Fortress Energy Inc, 6.50%, 30/09/2026	8.141.719
7.650.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp., 5.75%, 15/01/2029	7.775.775
7.575.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5.50%, 15/06/2031	7.648.050
7.675.000	TransDigm Inc, 4,88%, 01/05/2029	7.646.450
7.535.000	AssuredPartners Inc, 5.63%, 15/01/2029	7.643.019
7.390.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC, 6.50%, 15/02/2029	7.491.214
7.145.000	Carnival Corp, 5.75%, 01/03/2027	7.170.356
5.130.000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 7.50%, 15/10/2027	5.783.025
5.695.000	TransDigm Inc, 4,63%, 15/01/2029	5.682.027
5.650.000	Calpine Corp, 4.63%, 01/02/2029	5.667.501
5.440.000	CommScope Technologies LLC, 5,00%, 15/03/2027	5.425.843
4.905.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.75%, 20/04/2029	5.102.281
4.175.000	Atrium European Real Estate Ltd, 3.63%, 04/11/2169	4.953.492
4.720.000	Carvana Co, 5.88%, 01/10/2028	4.908.881
4.200.000	CSC Holdings LLC, 5,75%, 15/01/2030	4.360.458
4.120.000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 5.50%, 01/04/2028	4.274.688

Global Flexible Credit – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
15.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/08/2021	14.999.555
6.618.000	BP Capital Markets Plc, 3.63%, 22/06/2169	8.674.512
7.675.000	TransDigm Inc, 4,88%, 01/05/2029	7.511.906
6.500.000	Marathon Oil Corp, 4.40%, 15/07/2027	7.255.985
6.295.000	Tenet Healthcare Corp, 6.13%, 01/10/2028	6.558.938
5.695.000	TransDigm Inc, 4,63%, 15/01/2029	5.652.288
4.450.000	Fastighets AB Balder, 2.87%, 02/06/2081	5.322.875
4.175.000	Atrium European Real Estate Ltd, 3.63%, 04/11/2169	4.905.288
3.900.000	ConocoPhillips, 4.88%, 01/10/2047	4.897.191
4.750.000	EQM Midstream Partners LP, 4.75%, 15/01/2031	4.876.944
4.595.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 5.75%, 15/01/2028	4.813.263
4.100.000	LYB International Finance III LLC, 4.20%, 01/05/2050	4.703.857
4.250.000	Occidental Petroleum Corp, 5.88%, 01/09/2025	4.632.500
4.500.000	BAT Capital Corp, 2.73%, 25/03/2031	4.607.325
4.275.000	Scientific Games International Inc, 7.00%, 15/05/2028	4.596.750
4.000.000	Delta Air Lines Inc/SkyMiles IP Ltd, 4.75%, 20/10/2028	4.350.000
4.000.000	Southern Co, 4.00%, 15/01/2051	4.265.000
3.745.000	Altice France Holding SA, 10.50%, 15/05/2027	4.183.090
3.659.344	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust, 5.88%, 15/10/2027	4.066.446
3.300.000	Kinder Morgan Energy Partners LP, 5.50%, 01/03/2044	4.064.087

Global High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
930.000	CSC Holdings LLC, 5,75%, 15/01/2030	981.831
920.000	Rackspace Technology Global Inc, 5.38%, 01/12/2028	936.139
869.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 5.75%, 15/01/2029	882.025
670.000	Altice France Holding SA, 6.00%, 15/02/2028	671.925
625.000	Sirius XM Radio Inc, 4,13%, 01/07/2030	649.056
600.000	Endure Digital Inc, 6.00%, 15/02/2029	594.838
555.000	Ahead DB Holdings LLC, 6.63%, 01/05/2028	566.200
515.000	Lions Gate Capital Holdings LLC, 5,50%, 15/04/2029	519.725
480.000	Tenet Healthcare Corp, 6.13%, 01/10/2028	507.950
455.000	Caesars Entertainment Inc, 8.13%, 01/07/2027	504.865
500.000	Bardot CLO Ltd Series 2019-2X Class E, 7.13%, 22/10/2032	504.505
500.000	Trinitas CLO XII Ltd Series 2020-12X Class E, 7.52%, 25/04/2033	502.910
500.000	Trestles CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1X Class D, 8.01%, 25/07/2029	500.005
465.000	Cedar Fair LP, 6.50%, 01/10/2028	498.944
500.000	Dryden 49 Senior Loan Fund Series 2017-49X Class E, 6.42%, 18/07/2030	497.060
475.000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 5.50%, 01/04/2028	494.525
480.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op, 6.38%, 01/02/2024	493.800
485.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC, 6.50%, 15/02/2029	486.875
430.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 7.88%, 15/05/2026	454.800
477.504	Global Aircraft Leasing Co Ltd, 6.50%, 15/09/2024	445.504

Global High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
765.000	Rackspace Technology Global Inc, 5.38%, 01/12/2028	783.882
640.000	Beacon Roofing Supply Inc, 4,88%, 01/11/2025	647.658
605.000	Tenet Healthcare Corp, 6.13%, 01/10/2028	637.730
735.000	Cheniere Energy Inc, 4.25%, 15/03/2045	620.291
540.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 5.88%, 01/10/2028	575.659
555.000	KAR Auction Services Inc, 5,13%, 01/06/2025	568.672
535.000	First Quantum Minerals Ltd, 6,88%, 01/03/2026	562.285
505.000	Presidio Holdings Inc, 8.25%, 01/02/2028	550.425
485.000	Caesars Entertainment Inc, 8.13%, 01/07/2027	536.589
505.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 5.75%, 15/01/2029	528.784
470.000	Altice France Holding SA, 10.50%, 15/05/2027	528.750
450.000	Taylor Morrison Communities Inc, 5,88%, 15/06/2027	500.805
495.000	Altice France Holding SA, 6.00%, 15/02/2028	489.502
450.000	Scientific Games International Inc, 7.00%, 15/05/2028	488.516
445.000	Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd,, 6.50%, 20/06/2027	484.338
383.000	Banijay Group SAS, 6.50%, 01/03/2026	464.295
400.000	Petrobras Global Finance BV, 5.60%, 03/01/2031	448.190
410.000	GTCR AP Finance Inc, 8.00%, 15/05/2027	436.911
415.000	HUB International Ltd, 7,00%, 01/05/2026	431.438
400.000	Sunac China Holdings Ltd, 8,35%, 19/04/2023	417.000

Global High Yield Sustainable Action – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
330.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 5.75%, 15/01/2029	327.175
275.000	Level 3 Financing Inc, 3.75%, 15/07/2029	272.238
255.000	Frontier Communications Holdings LLC, 5.88%, 15/10/2027	270.092
265.000	AssuredPartners Inc, 5.63%, 15/01/2029	269.600
265.000	Sunnova Energy Corp, 5.88%, 01/09/2026	268.669
255.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 6,25%, 15/01/2028	268.206
260.000	DaVita Inc, 4,63%, 01/06/2030	267.850
260.000	Carvana Co, 5.50%, 15/04/2027	266.482
265.000	Vmed O2 UK Financing I Plc, 4.75%, 15/07/2031	265.894
245.000	Cornerstone Building Brands Inc, 6.13%, 15/01/2029	261.500
250.000	Constellium SE, 3,75%, 15/04/2029	250.000
235.000	OneMain Finance Corp, 3.50%, 15/01/2027	235.000
230.000	Trinseo Materials Operating SCA/Trinseo Materials Finance Inc, 5.38%, 01/09/2025	234.313
225.000	Lumen Technologies Inc, 5.38%, 15/06/2029	230.969
215.000	APX Group Inc, 6,75%, 15/02/2027	230.256
230.000	Clearway Energy Operating LLC, 3.75%, 15/02/2031	230.000
225.000	Ford Motor Co, 3.25%, 12/02/2032	225.000
190.000	MEDNAX Inc, 6,25%, 15/01/2027	203.771
225.000	Team Health Holdings Inc, 6.38%, 01/02/2025	201.563
200.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC, 6.50%, 15/02/2029	200.250
200.000	Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 5.13%, 30/04/2031	200.000
200.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc, 4.00%, 01/09/2029	200.000
180.000	Presidio Holdings Inc, 8.25%, 01/02/2028	196.650
150.000	CANPACK US LLC, 2.38%, 01/11/2027	186.986
150.000	Rexel SA, 2.75%, 15/06/2026	186.622
200.000	CSC Holdings LLC, 4,63%, 01/12/2030	184.750
150.000	Kleopatra Holdings 2 SCA, 6.50%, 01/09/2026	175.789

Global High Yield Sustainable Action – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
275.000	Performance Food Group Inc, 5.50%, 15/10/2027	287.018
260.000	KAR Auction Services Inc, 5,13%, 01/06/2025	263.175
250.000	Constellium SE, 3,75%, 15/04/2029	248.750
165.000	Marks & Spencer Plc, 4.50%, 10/07/2027	247.111
185.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC, 2.88%, 15/01/2026	244.915
190.000	Darling Global Finance BV, 3,63%, 15/05/2026	232.778
165.000	Solvay Finance SACA, 5.87%, 03/06/2170	232.671
220.000	Clearway Energy Operating LLC, 5.00%, 15/09/2026	228.525
190.000	HCA Inc, 5.88%, 01/02/2029	226.457
220.000	Core & Main LP, 6.13%, 15/08/2025	225.612
215.000	Mueller Water Products Inc, 5.50%, 15/06/2026	221.343
180.000	Crown Cork & Seal Co Inc, 7.38%, 15/12/2026	220.591
165.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, 6.00%, 30/07/2026	206.001
195.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 5.75%, 15/01/2029	197.681
150.000	Volvo Car AB, 2.50%, 07/10/2027	194.047
190.000	NortonLifeLock Inc, 5.00%, 15/04/2025	192.432
185.000	Nuance Communications Inc, 5.63%, 15/12/2026	191.013
150.000	Rexel SA, 2.75%, 15/06/2026	185.205
150.000	Avantor Funding Inc, 2.63%, 01/11/2025	183.638
150.000	CANPACK US LLC, 2.38%, 01/11/2027	183.448
160.000	Meritage Homes Corp, 5.13%, 06/06/2027	180.288
170.000	Intelsat Jackson Holdings SA, 8,00%, 15/02/2024	176.163
160.000	Clean Harbors Inc, 5.13%, 15/07/2029	171.200
160.000	Prestige Brands Inc, 5.13%, 15/01/2028	167.069
155.000	Iron Mountain Inc, 5,25%, 15/03/2028	162.750
160.000	Cinemark USA Inc, 5.88%, 15/03/2026	162.000
140.000	Kraft Heinz Foods Co, 4.88%, 01/10/2049	161.427
160.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc, 5.25%, 15/08/2027	160.800
150.000	Kleopatra Holdings 2 SCA, 6.50%, 01/09/2026	160.260
150.000	Univar Solutions USA Inc, 5.13%, 01/12/2027	157.500
150.000	IAA Inc, 5.50%, 15/06/2027	157.500
100.000	Co-Operative Group Ltd, 5.13%, 17/05/2024	150.570
100.000	National Express Group Plc, 4.25%, 26/02/2170	147.127
135.000	Lions Gate Capital Holdings LLC, 5,50%, 15/04/2029	137.646
125.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp, 6.50%, 01/10/2028	133.841
125.000	US Foods Inc, 6.25%, 15/04/2025	133.410
125.000	Acadia Healthcare Co Inc, 5.50%, 01/07/2028	132.171
130.000	Live Nation Entertainment Inc, 4.75%, 15/10/2027	131.625
125.000	Avantor Funding Inc, 4.63%, 15/07/2028	131.094
130.000	Nexstar Media Inc, 4.75%, 01/11/2028	130.650
125.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc, 5.38%, 01/03/2029	130.313
125.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC, 4.63%, 15/01/2027	129.950
100.000	LKQ European Holdings BV, 4.13%, 01/04/2028	129.450
100.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc, 6.88%, 15/11/2026	127.221
115.000	Hughes Satellite Systems Corp, 5,25%, 01/08/2026	126.500

Global Investment Grade Credit – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.600.000	National Grid North America Inc, 1.00%, 12/07/2024	1.954.886
1.459.000	Wells Fargo & Co, 2.00%, 27/04/2026	1.878.789
1.669.455	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust, 5.88%, 15/10/2027	1.859.356
1.500.000	HSBC Holdings Plc, 2.01%, 22/09/2028	1.515.105
1.309.000	Southern Co, 1.88%, 15/09/2081	1.487.425
1.000.000	BNP Paribas, 2.13%, 23/01/2027	1.282.721
1.001.000	Glencore Finance Europe Ltd, 3.75%, 01/04/2026	1.276.918
1.003.000	Volkswagen Bank GmbH, 1,25%, 15/12/2025	1.247.013
1.100.000	Broadcom Inc, 4.15%, 15/11/2030	1.238.963
942.000	Dow Chemical Co, 1.13%, 15/03/2032	1.161.000
1.000.000	Bank of Montreal, 4.34%, 05/10/2028	1.069.270
1.000.000	Natwest Group Plc, 3.07%, 22/05/2028	1.067.950
1.000.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 4.50%, 15/09/2023	1.067.340
1.000.000	Dominion Energy Inc, 3.07%, 15/08/2024	1.064.040
1.000.000	Barclays Plc, 2,85%, 07/05/2026	1.059.070
1.000.000	DTE Energy Co, 2,53%, 01/10/2024	1.049.890
900.000	Lennar Corp, 4,75%, 29/11/2027	1.049.013
1.000.000	Bank of America Corp, 3.55%, 05/03/2024	1.044.670
1.000.000	Westpac Banking Corp, 2.89%, 04/02/2030	1.040.810
1.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co, 4.40%, 15/10/2022	1.036.950

Global Investment Grade Credit – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.000.000	BNP Paribas, 2.13%, 23/01/2027	1.261.536
700.000	TotalEnergies Capital International SA, 1.66%, 22/07/2026	945.839
700.000	CVS Health Corp, 4.13%, 01/04/2040	804.112
700.000	EEW Energy from Waste GmbH, 0.36%, 30/06/2026	792.835
600.000	Infineon Technologies AG, 1.63%, 24/06/2029	757.882
700.000	British Telecommunications Plc, 3.25%, 08/11/2029	724.437
700.000	Duke Energy Corp, 2.55%, 15/06/2031	698.565
500.000	Vantage Towers AG, 0.75%, 31/03/2030	564.039
500.000	Chevron Corp, 2.98%, 11/05/2040	521.329
500.000	Martin Marietta Materials Inc, 2.40%, 15/07/2031	509.705
500.000	Pioneer Natural Resources Co, 2.15%, 15/01/2031	493.075
339.000	Danske Bank A/S, 2.25%, 14/01/2028	468.215
400.000	Amprion GmbH, 0.63%, 23/09/2033	465.831
399.000	Credit Suisse Group AG, 0.65%, 10/09/2029	458.135
325.000	Nasdaq Inc, 0.90%, 30/07/2033	377.702
286.000	Comcast Corp, 1.88%, 20/02/2036	375.854
309.000	Credit Suisse Group AG, 0.65%, 14/01/2028	359.505
300.000	National Grid North America Inc, 1.00%, 12/07/2024	346.481
300.000	ING Groep NV, 0.38%, 29/09/2028	344.645
300.000	ING Groep NV, 0.88%, 09/06/2032	337.571
300.000	AT&T Inc, 3.65%, 01/06/2051	307.944
248.000	Natwest Group Plc, 2.00%, 04/03/2025	291.817
250.000	Morgan Stanley, 1.93%, 28/04/2032	244.460
200.000	Simon International Finance SCA, 1.13%, 19/03/2033	231.790
200.000	New York Life Global Funding, 0.25%, 04/10/2028	231.346
195.000	Smurfit Kappa Treasury ULC, 1.00%, 22/09/2033	230.728
189.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 0,63%, 17/04/2025	217.982
181.000	Becton Dickinson & Co, 1.34%, 13/08/2041	202.185
150.000	AbbVie Inc, 4.30%, 14/05/2036	177.443
148.000	Heimstaden Bostad Treasury BV, 1.00%, 13/04/2028	171.455
125.000	Fox Corp, 5.48%, 25/01/2039	164.215
150.000	Wells Fargo & Co, 3.07%, 30/04/2041	152.384

Global Opportunistic Bond – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
119.600.000	China Government Bond, 3.02%, 27/05/2031	18.719.617
16.040.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/02/2051	16.880.303
16.040.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/03/2051	16.878.042
16.040.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/04/2051	16.620.816
15.620.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/06/2051	16.201.522
15.620.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/05/2051	16.041.486
13.840.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/07/2051	14.289.552
13.300.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/12/2021	13.299.309
10.484.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,95%, 15/09/2027	12.918.553
12.500.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/06/2022	12.493.813
10.320.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/09/2051	10.742.939
10.320.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/10/2051	10.692.422
10.320.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/08/2051	10.682.128
13.424.000	New Zealand Government Bond, 3.50%, 14/04/2033	10.080.937
9.720.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/12/2051	9.969.077
9.700.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/01/2052	9.890.228
9.140.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/11/2051	9.426.531
8.240.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/02/2051	8.525.793
6.561.200	United States Treasury Note/Bond, 3.63%, 15/02/2044	8.514.825
140.000	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	8.315.118
800.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund	8.000.000
7.380.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/03/2051	7.609.172
7.120.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/03/2051	7.471.773
7.380.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/04/2051	7.449.956
7.020.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/02/2051	7.408.891
7.120.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/04/2051	7.352.910
6.920.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/05/2051	6.930.425
6.360.000	Ginnie Mae II Pool, 2.50%, 01/06/2051	6.601.090
6.360.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/05/2051	6.573.933
6.280.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/04/2036	6.469.399
5.752.000	United States Treasury Bill, 2.00%, 15/08/2051	5.935.655

Global Opportunistic Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
16.040.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/01/2051	16.909.603
16.040.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/02/2051	16.905.998
16.040.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/03/2051	16.654.650
16.040.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/04/2051	16.505.783
15.620.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/05/2051	16.240.359
15.620.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/06/2051	16.164.167
13.840.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/07/2051	14.349.393
8.460.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3,45%, 01/03/2048	13.770.869
13.300.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/05/2021	13.300.001
13.300.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/12/2021	13.299.973
10.320.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/08/2051	10.765.917
10.320.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/09/2051	10.711.772
10.320.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/10/2051	10.660.353
9.720.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/12/2051	9.934.502
9.140.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/11/2051	9.398.741
6.180.626	United States Treasury Note/Bond, 2.13%, 15/02/2040	9.100.078
8.240.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/01/2051	8.537.427
8.240.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/02/2051	8.506.868
5.802.081	United States Treasury Note/Bond, 1.38%, 15/02/2044	8.076.169
6.016.000	United States Treasury Note/Bond, 3.63%, 15/02/2044	7.896.965
7.380.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/03/2051	7.465.523
7.020.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/01/2052	7.423.024
7.380.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/04/2051	7.401.863
7.020.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/02/2051	7.380.884
7.120.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/04/2051	7.370.083
7.120.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/03/2051	7.368.763
6.920.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/05/2051	6.977.252
6.360.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/05/2051	6.613.760
6.360.000	Ginnie Mae II Pool, 2.50%, 01/06/2051	6.588.807
6.280.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/04/2036	6.462.947
5.752.000	United States Treasury Bill, 2.00%, 15/08/2051	5.927.783

Global Real Estate Securities – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
8.251	American Tower Corp	2.213.301
119.365	Segro Plc	1.950.819
14.297	Prologis Inc	1.893.784
8.267	Crown Castle International Corp	1.554.501
1.816	Equinix Inc	1.434.336
89.400	Mitsubishi Estate Co Ltd	1.418.403
55.600	Nomura Real Estate Holdings Inc	1.359.995
16.208	Equity Residential	1.305.088
81.517	UNITE Group Plc	1.231.015
85.500	Sun Hung Kai Properties Ltd	1.201.989
78.849	Safestore Holdings Plc	1.162.130
659	LaSalle Logiport REIT	1.112.627
8.112	Simon Property Group Inc	1.107.708
205	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	1.100.214
3.560	Public Storage	1.091.967
16.862	Vonovia SE	1.080.078
11.977	Welltower Inc	984.478
178.200	UOL Group Ltd	971.253
11.663	Equity LifeStyle Properties Inc	912.113
13.746	Regency Centers Corp	899.186
321.800	Swire Properties Ltd	866.603
37.390	Kimco Realty Corp	858.593
16.000	Duke Realty Corp	850.972
5.384	Digital Realty Trust Inc	831.500
2.609	Essex Property Trust Inc	828.858
203.182	Charter Hall Long Wale REIT	733.866
2.130	SBA Communications Corp Class A	699.733
13.895	Apartment Income REIT Corp	687.199
10.889	Cellnex Telecom SA	671.271
42.198	Summit Industrial Income REIT	655.756
5.765	Boston Properties Inc	649.899
21.589	VICI Properties Inc	639.290
3.689	Extra Space Storage Inc	632.568
17.243	Weyerhaeuser Co	616.002
3.114	Sun Communities Inc	608.922
17.161	Healthpeak Properties Inc	584.959
37.368	Goodman Group	577.656
270.959	Scentre Group	549.832
18.577	Healthcare Trust of America Inc Class A	547.435
4.282	ARGAN SA	527.259
9.071	Deutsche Wohnen SE	524.051
67.460	Dexus	520.029
122.000	China Resources Land Ltd	518.471
53.503	Land Securities Group Plc	511.532
323.000	Mapletree Commercial Trust	505.981
12.925	Invitation Homes Inc	500.732
61.239	DigitalBridge Group Inc	489.340

Global Real Estate Securities – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
16.025	Regency Centers Corp	1.139.890
49.406	Goodman Group	819.491
139.000	China Resources Land Ltd	591.760
5.283	CyrusOne Inc	468.816
22.186	Host Hotels & Resorts Inc	354.213
1.836	Digital Realty Trust Inc	296.089
5.959	National Retail Properties Inc	270.402
6.499	Vornado Realty Trust	267.259
2.328	Boston Properties Inc	266.749
141.170	Boston Properties Inc	251.463
53.000	Keppel DC REIT	238.116
9.495	Henderson Land Development Co Ltd	208.993
240	Equinix Inc	192.351
3.920	Shurgard Self Storage SA	169.568
11.011	Segro Plc	159.242
4.995	Healthcare Trust of America Inc Class A	138.786
3.662	Douglas Emmett Inc	120.467
45.914	CapitalLand Ltd	118.871
54.466	Mapletree Industrial Trust	117.374
59.024	Mirvac Group	113.618
15.129	British Land Co Plc	109.374
12.300	GDS Holdings Ltd Class A	105.862
791	LEG Immobilien SE	105.543
356	American Tower Corp	97.335
17	Nippon Accommodations Fund Inc Class A	91.566
5.359	Hufvudstaden AB Class A	89.596
2.053	Highwoods Properties Inc	88.899

Global Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
4.090	Amazon.com Inc	13.969.812
44.948	Microsoft Corp	13.310.680
3.478	Alphabet Inc Class A	9.377.210
17.669	UnitedHealth Group Inc	7.339.187
89.782	Bakkafrost P/F	7.217.145
12.353	Netflix Inc	7.008.801
74.733	HelloFresh SE	6.767.367
706.350	S4 Capital Plc	6.543.418
15.243	S&P Global Inc	6.525.761
8.230	ASML Holding NV	6.436.823
10.658	Adobe Inc	6.410.909
335.877	3i Group Plc	6.072.008
16.915	Mastercard Inc Class A	6.062.130
26.360	Visa Inc Class A	5.901.311
10.721	Intuit Inc	5.879.607
10.357	Thermo Fisher Scientific Inc	5.782.553
98.027	Brown & Brown Inc	5.559.885
37.458	Match Group Inc	5.308.260
37.084	Applied Materials Inc	5.183.969
41.066	Nestle SA	5.106.746
13.691	Moody's Corp	5.057.829
3.098	Partners Group Holding AG	5.009.212
1.764	Adyen NV	4.961.947
17.198	SolarEdge Technologies Inc	4.912.422
16.403	Danaher Corp	4.901.344
10.002	Anthem Inc	3.786.024
19.598	Nasdaq Inc	3.651.232
9.875	Ulta Beauty Inc	3.604.891
35.780	Novo Nordisk A/S Class B	3.573.979
34.146	Alfen Beheer BV	3.445.593
262.588	HomeServe Plc	3.388.186
14.773	Zoetis Inc Class A	2.939.818
22.804	Abbott Laboratories	2.859.692
8.961	Veeva Systems Inc Class A	2.757.008
40.679	Atlas Copco AB Class A	2.642.084
8.152	Estee Lauder Cos Inc Class A	2.624.050
10.654	Nordson Corp	2.507.203
27.199	McCormick & Co Inc	2.331.030
643.636	BWX Ltd	2.284.554
38.400	Recruit Holdings Co Ltd	2.236.777

Global Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
27.199	McCormick & Co Inc	2.257.444
4.753	SolarEdge Technologies Inc	1.590.119
2.065	Adobe Inc	1.271.364
42.076	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	1.189.683
3.265	Microsoft Corp	1.015.355
280	Amazon.com Inc	938.522
267	Alphabet Inc Class A	714.700
6.461	Novo Nordisk A/S Class B	688.542
2.103	Veeva Systems Inc Class A	587.349
1.254	UnitedHealth Group Inc	577.856
2.468	Zoetis Inc Class A	541.356
1.204	S&P Global Inc	517.589
801	Thermo Fisher Scientific Inc	482.905
1.128	Anthem Inc	482.608
6.717	Bakkafrost P/F	480.027
802	Netflix Inc	479.682
1.297	Mastercard Inc Class A	475.947
7.666	Brown & Brown Inc	469.596
833	Intuit Inc	463.290
2.016	Visa Inc Class A	441.445
23.167	3i Group Plc	439.209
3.275	Nestle SA	427.774
540	ASML Holding NV	411.282
1.037	Moody's Corp	376.528
2.355	Applied Materials Inc	362.169
229	Partners Group Holding AG	358.671
1.208	Danaher Corp	356.394
2.521	Match Group Inc	344.257
125	Adyen NV	320.011
35.260	S4 Capital Plc	302.155
1.534	Nasdaq Inc	288.255
772	Ulta Beauty Inc	287.578
844	Estee Lauder Cos Inc Class A	275.427
9.271	RELX Plc	245.004
18.351	HomeServe Plc	243.353
2.466	HelloFresh SE	224.606
3.316	Atlas Copco AB Class A	222.654

Global Thematic Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
30.570	Alibaba Group Holding Ltd ADR	5.457.452
540.522	Paya Holdings Inc	4.941.822
209.632	Vistra Corp	3.895.853
341.941	Despegar.com Corp	3.892.881
91.249	Perrigo Co Plc	3.847.338
364.142	Element Fleet Management Corp	3.790.394
77.287	Delta Air Lines Inc	3.216.242
54.607	Western Digital Corp	3.197.500
180.428	Allegheny Technologies Inc	3.121.070
20.121	ModivCare Inc	2.967.423
70.570	Corning Inc	2.788.555
33.233	Amdocs Ltd	2.514.892
410.234	Pets at Home Group Plc	2.446.223
13.022	Expedia Group Inc	2.029.397
33.765	Stericycle Inc	1.995.129
48.426	Scholastic Corp	1.619.319
60.470	NortonLifeLock Inc	1.349.277
32.440	Criteo SA ADR	1.185.114
4.187	Aon Plc Class A	1.027.450
107.283	Zeta Global Holdings Corp Class A	835.361
4.413	Tetra Tech Inc	600.608

Global Thematic Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
292.702	GTT Communications Inc	688.537
21.062	Criteo SA ADR	579.902
19.671	Inovalon Holdings Inc Class A	526.863
17.021	Allegheny Technologies Inc	318.240
876	Charles River Laboratories International Inc	234.389
3.131	Western Digital Corp	169.750
2.390	Amdocs Ltd	167.868
542	Nice Ltd ADR	146.355
5.550	Scholastic Corp	143.386
3.022	Perrigo Co Plc	139.309
6.152	NortonLifeLock Inc	129.371
23.298	Pets at Home Group Plc	126.042
2.877	Delta Air Lines Inc	116.045
810	Expedia Group Inc	113.581
3.016	Corning Inc	112.134
1.465	Quanta Services Inc	109.866
431	Alibaba Group Holding Ltd ADR	100.884
455	Aon Plc Class A	93.940
1.195	Stericycle Inc	83.114
578	Tetra Tech Inc	75.246
547	TE Connectivity Ltd	71.084
39	Alphabet Inc Class A	68.128

High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
45.035.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5.50%, 15/06/2031	45.675.655
31.665.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC, 6.50%, 15/02/2029	32.057.038
30.045.000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 5.50%, 01/04/2028	31.200.594
29.075.000	CSC Holdings LLC, 5,75%, 15/01/2030	30.556.688
28.160.818	Great Outdoors Group, LLC, 0.05%, 25/02/2028	28.020.014
27.949.612	Great Outdoors Group LLC, 0.05%, 06/03/2028	27.809.864
27.191.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp., 5.75%, 15/01/2029	27.730.138
24.710.000	Imola Merger Corp, 4.75%, 15/05/2029	25.140.475
24.215.000	United Airlines Inc, 4.38%, 15/04/2026	24.741.175
23.375.000	New Fortress Energy Inc, 6.50%, 30/09/2026	23.427.100
22.910.000	Global Infrastructure Solutions Inc, 5.63%, 01/06/2029	23.179.406
22.231.000	Level 3 Financing Inc, 4.63%, 15/09/2027	22.894.360
21.975.000	Carnival Corp, 5.75%, 01/03/2027	22.390.131
22.385.000	Endure Digital Inc, 6.00%, 15/02/2029	22.193.546
21.420.000	CHS/Community Health Systems Inc, 6.13%, 01/04/2030	21.420.000
20.190.000	Lions Gate Capital Holdings LLC, 5,50%, 15/04/2029	20.240.388
20.640.000	Phoenix Newco Inc, 0.07%, 15/11/2029	20.227.200
19.935.000	Rackspace Technology Global Inc, 5.38%, 01/12/2028	20.070.850
18.130.000	US Foods Inc, 4.75%, 15/02/2029	18.241.488
17.555.000	New Fortress Energy Inc, 6.75%, 15/09/2025	18.115.788

High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
42.780.000	Tenet Healthcare Corp, 6.13%, 01/10/2028	44.792.938
38.355.000	TransDigm Inc, 5,50%, 15/11/2027	39.543.676
30.745.000	Tenet Healthcare Corp, 7.00%, 01/08/2025	31.872.290
28.162.133	Bass Pro Group, LLC, 0.06%, 25/09/2024	28.162.133
28.160.818	Great Outdoors Group, LLC, 0.05%, 06/03/2028	28.021.070
32.320.000	Cheniere Energy Inc, 4.25%, 15/03/2045	27.398.117
26.185.000	Beacon Roofing Supply Inc, 4,88%, 01/11/2025	26.778.381
23.160.000	Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets, 6.50%, 20/06/2027	25.307.650
24.215.000	United Airlines Inc, 4.38%, 15/04/2026	24.981.425
22.862.000	DISH Network Corp, 3.38%, 15/08/2026	23.630.189
20.650.000	Hub International Ltd, 7.00%, 01/05/2026	21.428.400
20.300.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp, 6.25%, 01/04/2028	21.138.208
18.740.000	TransDigm Inc, 7,50%, 15/03/2027	19.944.013
18.454.000	SS&C Technologies Inc, 5.50%, 30/09/2027	19.483.723
18.230.000	Garda World Security Corp, 8.75%, 15/05/2025	19.035.420
18.415.000	Six Flags Entertainment Corp, 5.50%, 15/04/2027	19.019.838
16.040.000	Carnival Corp, 11.50%, 01/04/2023	18.398.050
17.605.000	Matador Resources Co, 5.88%, 15/09/2026	18.147.350
16.727.000	Cheniere Energy Partners LP, 4.50%, 01/10/2029	17.500.764
16.055.000	American Axle & Manufacturing Inc, 6.88%, 01/07/2028	17.228.200

InnovAsia 5G – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
4.753	HYBE Co Ltd	1.252.486
4.262	Sea Ltd ADR	1.248.971
116.000	Accton Technology Corp	1.247.422
33.000	MediaTek Inc	1.116.057
7.000	Silergy Corp	1.010.482
50.314	Tech Mahindra Ltd	1.000.413
315.300	AEM Holdings Ltd	969.266
40.300	Fuji Corp	956.639
97.000	Gudeng Precision Industrial Co Ltd	942.891
310.000	E Ink Holdings Inc	929.389
16.500	Ibiden Co Ltd	924.039
187.000	Episil Technologies Inc	917.356
7.600	Systemex Corp	910.618
7.015	Daum Kakao Corp	892.914
162.000	Unimicron Technology Corp	868.659
8.512	Fabrinet	845.257
11.700	JMDC Inc	833.976
8.278	SK Hynix Inc	831.529
43.758	Navitas Semiconductor Corp	777.535
36.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	772.575
9.400	Murata Manufacturing Co Ltd	764.749
31.803	Rambus Inc	759.384
1.915	ASM International NV	746.210
30.610	UPI Semiconductor Corp	744.249
11.740.900	Bukalapak.com Tbk PT	742.349
23.125	RFHIC Corp	720.750
7.900	Omron Corp	708.031
70.813	Montage Technology Co Ltd Class A	686.594
132.000	Gigabyte Technology Co Ltd	666.587
17.200	JSR Corp	662.687
331.727	Zomato Ltd	625.501
3.848	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	609.393
62.000	Amazing Microelectronic Corp	607.500
13.217	STMicroelectronics NV	556.309
16.600	Itochu Techno-Solutions Corp	523.704
36.000	Global Unichip Corp	515.161
6.758	Beijing Huafeng Test & Control Technology Co Ltd Class A	510.708
126.500	Nanofilm Technologies International Ltd	474.185
5.138	Giantstep Inc	468.666
33.000	RichWave Technology Corp	462.712
160.000	Microelectronics Technology Inc	447.393
14.747	Tower Semiconductor Ltd	426.260
494.300	Inari Amertron Bhd	419.425
3.857	Park Systems Corp	419.020
38.800	Rakuten Group Inc	418.448
6.745	Lattice Semiconductor Corp	406.613
130.000	HTC Corp	397.392
513	ASML Holding NV	393.841
4.609	Afterpay Ltd	376.193

InnovAsia 5G – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
9.400	Murata Manufacturing Co Ltd	724.251
7.015	Daum Kakao Corp	715.824
36.000	Global Unichip Corp	714.680
23.125	RFHIC Corp	618.693
59.000	Accton Technology Corp	559.478
16.600	Itochu Techno-Solutions Corp	545.382
22.500	Fuji Corp	543.070
123.000	E Ink Holdings Inc	542.757
86.000	Unimicron Technology Corp	533.803
14.747	Tower Semiconductor Ltd	506.459
18.294	Rambus Inc	496.932
41.359	Montage Technology Co Ltd Class A	479.505
3.700	Systemex Corp	464.559
4.609	Afterpay Ltd	444.155
41.000	RichWave Technology Corp	419.152
11.000	MediaTek Inc	402.558
513	ASML Holding NV	402.554
1.315	HYBE Co Ltd	393.071
11.740.900	Bukalapak.com Tbk PT	389.349
5.500	Ibiden Co Ltd	327.262
4.800	M3 Inc	316.904
57.000	Episil Technologies Inc	285.487
5.170	GDS Holdings Ltd ADR	279.321
11.068	Tech Mahindra Ltd	257.337
3.260	Bilibili Inc ADR	254.118
5.155	STMicroelectronics NV	237.994
506	ASM International NV	229.240
13.300	Anritsu Corp	227.858
158.000	Weimob Inc	201.572
800	Lasertec Corp	179.128
502	Sea Ltd ADR	174.947
62.000	Microelectronics Technology Inc	164.813
1.414	Giantstep Inc	159.605
1.700	Omron Corp	158.915
43.000	AEM Holdings Ltd	155.707
7.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	144.839

Japan Equity Engagement – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste JPY
666.400	Ricoh Co Ltd	748.786.152
539.000	Amada Co Ltd	633.119.511
126.600	Shoei Co Ltd	613.162.104
283.500	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	567.837.377
126.800	MISUMI Group Inc	551.449.737
79.400	Yamaha Corp	529.322.661
28.700	As One Corp	456.884.720
342.000	Daiwa Industries Ltd	416.067.325
85.400	Daiseki Co Ltd	413.084.023
81.000	Snow Peak Inc	382.168.943
72.700	Okinawa Cellular Telephone Co	376.431.962
91.800	JSR Corp	355.950.276
300.000	ExaWizards Inc	345.000.000
92.400	TKC Corp	342.910.898
60.700	Otsuka Corp	339.002.804
62.700	Zenkoku Hoshu Co Ltd	329.910.553
492.800	Tokyu Fudosan Holdings Corp	316.562.311
109.100	Kansai Paint Co Ltd	311.005.283
47.700	Tokyo Century Corp	302.377.834
75.700	Direct Marketing MiX Inc	298.775.933
65.000	ValueCommerce Co Ltd	274.327.176
65.000	MEC Co Ltd	273.125.426
35.900	Menicon Co Ltd	272.780.514
130.600	Yokogawa Electric Corp	268.976.361
41.000	Fujimi Inc	245.451.985
58.300	Heiwa Real Estate Co Ltd	235.609.132
92.500	Japan Elevator Service Holdings Co Ltd	233.865.816
154.200	Daibiru Corp	227.208.486
67.000	PR Times Inc	218.590.821
61.500	Asahi Intecc Co Ltd	194.365.373
46.500	BML Inc	192.227.276
26.500	JMDC Inc	187.645.768
79.000	eGuarantee Inc	185.185.435
4.500	BayCurrent Consulting Inc	181.823.297
55.000	KeePer Technical Laboratory Co Ltd	172.048.191
115.000	AB&Company Co Ltd	171.350.000
51.400	Nihon M&A Center Holdings Inc	168.026.927
46.100	Zuken Inc	165.350.212
104.000	Appier Group Inc	162.403.048

Japan Equity Engagement – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto JPY
71.000	Snow Peak Inc	450.422.668
21.400	Yamaha Corp	134.559.921
45.000	Plus Alpha Consulting Co Ltd	124.805.226
71.000	Shinnihonseiyaku Co Ltd	111.989.801
35.000	KeePer Technical Laboratory Co Ltd	103.459.551
35.400	Nihon M&A Center Holdings Inc	97.548.526
10.300	Rorze Corp	97.470.678
11.000	Fujimi Inc	82.282.956
22.400	TKC Corp	77.576.833
30.000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	63.675.414
1.500	BayCurrent Consulting Inc	63.286.250
10.000	Visional Inc	62.847.198
53.200	MCJ Co Ltd	61.868.165
11.400	Harmonic Drive Systems Inc	60.281.504
46.400	Ricoh Co Ltd	53.154.419
9.400	Jeol Ltd	51.509.717
10.000	Okinawa Cellular Telephone Co	50.076.227
11.800	JSR Corp	46.108.012
10.000	Shoei Co Ltd	45.411.000
43.000	ExaWizards Inc	44.568.875
7.700	Otsuka Corp	42.672.628
16.700	Asics Corp	42.067.976
65.900	Ichikoh Industries Ltd	39.998.276
19.600	Yokogawa Electric Corp	39.030.787
6.200	Fuji Soft Inc	35.859.744
20.300	Elecom Co Ltd	34.788.440
9.800	Safie Inc	31.916.675
16.000	Takuma Co Ltd	28.583.170
19.800	Welbe Inc	27.796.504

Macro Opportunities FX – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
2.000.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd, 0.75%, 17/09/2021	2.001.356
1.900.000	KBC Bank NV, 0.38%, 01/09/2022	1.914.483
1.800.000	Bank of Scotland Plc, 4.75%, 08/06/2022	1.881.960
1.800.000	Bank of Nova Scotia, 0.25%, 28/09/2022	1.813.270
1.800.000	AXA Bank Europe SCF, 0.13%, 14/03/2022	1.810.272
1.800.000	Toronto-Dominion Bank, 0.75%, 29/10/2021	1.801.980
1.700.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd, 0.63%, 27/01/2022	1.712.848
1.700.000	HSBC SFH France SA, 0.38%, 11/03/2022	1.710.804
1.700.000	Santander UK Plc, 0.25%, 21/04/2022	1.707.837
1.600.000	UBS AG, 4.00%, 08/04/2022	1.655.376
1.600.000	Royal Bank of Canada, 0.88%, 17/06/2022	1.619.340
1.600.000	Danske Bank AS, 0.13%, 14/02/2022	1.606.598
1.500.000	ABN AMRO Bank NV, 3.50%, 21/09/2022	1.555.479
1.500.000	BPCE SFH SA, 0.50%, 11/10/2022	1.514.685
1.500.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 25/07/2022	1.506.655
1.500.000	German Treasury Bill, 0.00%, 28/07/2021	1.502.765
1.430.000	Arkea Home Loans SFH SA, 0.63%, 30/09/2022	1.444.988
1.375.000	Nationwide Building Society, 0.75%, 26/10/2022	1.391.279
1.350.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA, 0.38%, 12/09/2022	1.360.773
1.300.000	ING Bank NV, 3.38%, 10/01/2022	1.338.453
1.300.000	Toronto-Dominion Bank, 0.25%, 27/04/2022	1.304.830
1.200.000	CIF Euromortgage SA, 4.13%, 19/01/2022	1.246.324
1.200.000	Swedbank Hypotek AB, 0.38%, 11/03/2022	1.209.912
1.200.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 16/06/2022	1.207.266
1.100.000	National Australia Bank Ltd, 0.25%, 28/03/2022	1.106.598
1.100.000	UNEDIC ASSEO, 0.30%, 04/11/2021	1.106.292
1.000.000	Caisse Francaise de Financement Local, 4.25%, 26/01/2022	1.039.820
1.000.000	Cie de Financement Foncier SA, 4.25%, 19/01/2022	1.025.050
1.000.000	Nationwide Building Society, 4.38%, 28/02/2022	1.018.870
1.000.000	Nordea Kiinnitysluottopankki OYJ, 0.63%, 19/10/2022	1.011.570
1.000.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA, 0.50%, 21/01/2022	1.008.880
1.000.000	Sparkasse KoelnBonn, 0.38%, 03/06/2022	1.007.965
1.000.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 10/11/2022	1.006.471
1.000.000	AIB Mortgage Bank, 0.63%, 03/02/2022	1.006.420
1.000.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 12/05/2022	1.005.262
1.000.000	Bank of Nova Scotia, 0.13%, 13/01/2022	1.004.440
1.000.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 21/10/2021	1.002.830
1.000.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 23/09/2021	1.002.520
1.000.000	French Development Agency, 0.13%, 31/03/2021	1.000.930
900.000	Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale, 0.20%, 22/04/2022	906.102
900.000	Belfius Bank SA, 0.25%, 10/03/2022	905.440
800.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA, 4.00%, 17/01/2022	814.712
800.000	Societe Generale SFH SA, 0.50%, 21/09/2022	807.552
800.000	Westpac Securities NZ Ltd, 0.25%, 06/04/2022	804.360
800.000	Natixis Pfandbriefbank AG, 0.05%, 02/03/2022	801.209
800.000	Arkea Public Sector SCF SA, 3.75%, 07/10/2021	800.944
700.000	Societe Generale SFH SA, 4.00%, 18/01/2022	721.193
700.000	ING Belgium SA, 0.50%, 01/10/2021	701.604

Macro Opportunities FX – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
1.500.000	German Treasury Bill, 0.00%, 28/07/2021	1.501.685
1.300.000	ING Bank NV, 3.38%, 10/01/2022	1.304.862
1.000.000	Caisse Francaise de Financement Local, 4.25%, 26/01/2022	1.004.570
1.000.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 12/05/2022	1.003.348
1.000.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA, 0.50%, 21/01/2022	1.002.650
1.000.000	Bank of Nova Scotia, 0.13%, 13/01/2022	1.001.587
1.000.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 21/10/2021	1.000.634
800.000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, 4.88%, 25/05/2021	810.896
700.000	Societe Generale SFH SA, 4.00%, 18/01/2022	703.563
500.000	BNZ International Funding Ltd, 0.13%, 17/06/2021	501.020
500.000	Westpac Banking Corp, 0.63%, 14/01/2022	500.605
300.000	Westpac Banking Corp, 0.75%, 22/07/2021	301.563
300.000	National Australia Bank Ltd, 1.38%, 28/05/2021	301.464
300.000	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale, 1.13%, 27/05/2021	301.317
300.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA, 4.38%, 17/03/2021	300.897
200.000	BPCE SFH SA, 3.75%, 13/09/2021	202.622
200.000	Nationwide Building Society, 4.38%, 28/02/2022	202.234
200.000	AXA Bank Europe SCF, 0.13%, 14/03/2022	201.044
200.000	CIF Euromortgage SA, 4.13%, 19/01/2022	200.942
100.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 11/11/2021	100.249

Multi-Asset Income – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.200.000	United States Treasury Note/Bond, 1.88%, 15/02/2051	1.145.257
840.000	NatWest Group Plc, 4.60%, 29/12/2049	834.254
800.000	Barclays Plc, 4,38%, 29/12/2049	807.760
800.000	HSBC Holdings Plc, 4.70%, 29/12/2049	800.000
800.000	ING Groep NV, 3.88%, 29/12/2049	791.720
5.968	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	728.651
560.000	United States Treasury Note/Bond, 3.00%, 15/11/2044	634.445
400.000	NGG Finance Plc, 5,63%, 18/06/2073	630.831
8.152	Samsung Electronics Co Ltd	614.602
4.608	Simon Property Group Inc	577.079
440.000	United States Treasury Note/Bond, 3.63%, 15/08/2043	567.091
400.000	Volkswagen International Finance NV, 4,63%, 29/12/2049	553.171
2.488	Alibaba Group Holding Ltd ADR	553.127
464.000	Atrium European Real Estate Ltd, 3.63%, 29/12/2049	550.520
400.000	Rolls-Royce Plc, 4.63%, 16/02/2026	527.897
400.000	Electricite de France SA, 5,00%, 29/12/2049	526.522
400.000	CMA CGM SA, 7.50%, 15/01/2026	523.646
520.000	Citigroup Inc, 4.15%, 29/12/2049	520.000
466.800	United States Treasury Note/Bond, 2.38%, 15/05/2051	513.903
400.000	Altice France Holding SA, 8.00%, 15/05/2027	508.922

Multi-Asset Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.040.000	SSE Plc, 4,75%, 16/09/2077	1.080.040
920.000	UniCredit SpA, 8.00%, 29/12/2049	1.020.059
678.800	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/08/2040	912.716
800.000	ING Groep NV, 5.75%, 29/12/2049	878.840
7.372	iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	802.072
600.000	Constellium SE, 4,25%, 15/02/2026	742.012
600.000	CeramTec BondCo GmbH, 5.25%, 15/12/2025	706.670
580.000	United States Treasury Note/Bond, 3.00%, 15/02/2047	692.430
600.000	Altice Finco SA, 4,75%, 15/01/2028	683.483
520.000	United States Treasury Note/Bond, 3.00%, 15/11/2045	628.311
520.000	United States Treasury Note/Bond, 2.75%, 15/08/2042	589.319
420.000	United States Treasury Note/Bond, 4.50%, 15/02/2036	582.169
460.000	TotalEnergies SE, 2.71%, 29/12/2049	578.946
436.000	Rossini Sarl, 6.75%, 30/10/2025	561.428
560.000	United States Treasury Note/Bond, 1.88%, 15/02/2051	535.675
464.000	Atrium European Real Estate Ltd, 3.63%, 29/12/2049	520.223
400.000	Eni SpA, 3.38%, 29/12/2049	510.481
440.000	United States Treasury Note/Bond, 3.00%, 15/11/2044	504.824
433.622	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.25%, 15/02/2050	488.476
400.000	Kapla Holding SAS, 3.38%, 15/12/2026	486.839

Multi-Style Premia – Informe de compras y ventas significativas

En el ejercicio no hubo compras.

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
4.927.228	Weser Capital Ltd, 0.00%, 01/03/2029	250.303
4.927.228	Alphabeta Access Products Ltd, 0.00%, 01/03/2029	250.303
764	Rio Tinto Plc	59.910
672	Wolters Kluwer NV	57.485
1.291	NN Group N,	56.898
1.925	Koninklijke Ahold Delhaize NV	55.961
110	ASML Holding NV	54.948
1.900	ITOCHU Corp	54.649
424	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	54.395
1.431	British American Tobacco Plc	54.249
1.800	Ono Pharmaceutical Co Ltd	53.602
50	Hermes International	53.403
700	Toyota Motor Corp	53.200
589	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	50.573
475	UCB SA	50.173
983	Deutsche Post AG	48.537
400	Rinnai Corp	46.503
567	Brenntag AG	44.981
1.300	Taisei Corp	43.759
274	Cofinimmo SA	41.778
800	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	41.459
236	Koninklijke DSM NV	40.982
4.337	Tate & Lyle Plc	39.893
700	Azbil Corp	39.430
1.300	KDDI Corp	39.181
400	Daito Trust Construction Co Ltd	37.007
400	Nitto Denko Corp	35.529
1.100	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	33.774
960	Bunzl Plc	32.915
500	Sugi Holdings Co Ltd	32.883
1.400	Tokyo Gas Co Ltd	32.068
169	SEB SA	30.872
4.980	Ashmore Group Plc	30.250

Next Generation Mobility – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
351.273	MP Materials Corp	11.971.480
24.394	Autodesk Inc	6.881.942
135.179	Uber Technologies Inc	6.501.934
36.686	Analog Devices Inc	6.087.335
70.462	Micron Technology Inc	5.910.868
25.617	Caterpillar Inc	5.295.105
40.757	T-Mobile US Inc	5.227.767
76.379	II-VI Inc	5.226.227
28.465	Texas Instruments Inc	5.080.599
52.239	Maxim Integrated Products Inc	4.963.436
13.657	Deere & Co	4.840.286
49.080	Amphenol Corp Class A	4.116.360
11.347	ANSYS Inc	4.077.517
52.590	Trimble Inc	4.052.544
45.694	BE Semiconductor Industries NV	3.752.206
5.387	Tesla Inc	3.602.691
29.423	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3.499.798
87.003	NIO Inc ADR	3.494.230
24.897	Applied Materials Inc	3.467.140
60.640	General Motors Co	3.362.676
15.126	NXP Semiconductors NV	3.042.284
10.732	Linde Plc	3.030.028
48.960	Lyft Inc Class A	2.906.779
21.690	Xilinx Inc	2.867.559
20.619	Cadence Design Systems Inc	2.773.187
17.164	Schneider Electric SE	2.754.623
47.492	Sensata Technologies Holding Plc	2.725.501
4.272	ASML Holding NV	2.682.957
30.798	Magna International Inc	2.648.977
780	Amazon.com Inc	2.641.530
110.527	Rambus Inc	2.631.829
9.564	Air Products & Chemicals Inc	2.629.554
108.186	Epiroc AB Class A	2.488.294
22.600	Murata Manufacturing Co Ltd	1.964.248
14.364	TE Connectivity Ltd	1.961.414
54.482	Gentex Corp	1.914.771
118.338	Ballard Power Systems Inc	1.888.273
34.606	Intel Corp	1.865.736
11.934	Aptiv Plc	1.817.476
21.173	JD.com Inc ADR	1.802.100
3.846	NVIDIA Corp	1.793.385

Next Generation Mobility – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
216.456	MP Materials Corp	8.270.470
28.087	Analog Devices Inc	4.901.294
14.455	Autodesk Inc	4.696.799
30.689	Xilinx Inc	4.520.126
50.827	Micron Technology Inc	4.106.421
4.990	ASML Holding NV	3.927.870
64.116	Lyft Inc Class A	3.481.355
21.713	T-Mobile US Inc	3.000.395
34.736	NextEra Energy Inc	2.525.602
12.799	Keysight Technologies Inc	2.299.521
53.203	Uber Technologies Inc	2.263.619
34.606	Intel Corp	2.223.905
7.234	Air Products & Chemicals Inc	2.159.739
161.764	Telefonaktiebolaget LM Ericsson ADR	1.978.259
54.714	NIO Inc ADR	1.927.477
9.310	Texas Instruments Inc	1.812.165
18.598	Lumentum Holdings Inc	1.703.606
8.917	Verisk Analytics Inc Class A	1.655.172
22.031	Amphenol Corp Class A	1.652.567
8.747	Qorvo Inc	1.613.185
2.498	Lam Research Corp	1.526.723
4.347	Zscaler Inc	1.520.598
10.964	Ambarella Inc	1.454.217
13.677	Maxim Integrated Products Inc	1.391.788
1.273	Tesla Inc	1.239.423
3.542	NVIDIA Corp	1.065.493
4.646	Universal Display Corp	1.028.510
11.395	II-VI Inc	851.411
2.483	Linde Plc	791.726

Short Duration Emerging Market Debt – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
52.992.000	Petroleos Mexicanos, 6,50%, 13/03/2027	56.963.309
54.245.000	Qatar Petroleum Development Co, 1,38%, 12/09/2026	54.344.217
38.150.000	Turkey Government International Bond, 6,35%, 10/08/2024	40.288.763
355.000	Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund	39.407.750
37.301.000	Colombia Government International Bond, 3,88%, 25/04/2027	39.369.622
30.830.000	Petrobras Global Finance BV, 7,38%, 17/01/2027	37.201.483
36.866.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd, 1,45%, 08/01/2026	36.816.600
35.000.000	Oman Government International Bond, 5,38%, 08/03/2027	36.764.680
30.000.000	Southern Gas Corridor CJSC, 6,88%, 24/03/2026	35.835.400
30.525.000	Russian Foreign Bond - Eurobond, 7,50%, 31/03/2030	35.258.738
34.802.000	Korea Resources Corp, 1,75%, 15/04/2026	34.631.470
27.300.000	Peruvian Government International Bond, 7,35%, 21/07/2025	33.488.368
32.420.000	Emirates Development Bank PJSC, 1,64%, 15/06/2026	32.438.750
32.018.000	XP Inc, 3,25%, 01/07/2026	31.641.531
26.000.000	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd 3, 6,33%, 30/09/2027	30.346.188
27.000.000	Comision Federal de Electricidad, 4,75%, 23/02/2027	30.303.162
25.000.000	Ivory Coast Government International Bond, 6,38%, 03/03/2028	27.738.650
24.500.000	Colombia Government International Bond, 4,50%, 28/01/2026	26.609.250
25.112.000	QNB Finance Ltd, 2,63%, 12/05/2025	26.381.488
23.186.000	US Foods Holding Corp, 7,00%, 15/01/2026	24.830.685

Short Duration Emerging Market Debt – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
26.165.000	Romanian Government International Bond, 2,75%, 26/02/2026	32.606.630
20.983.000	Orbia Advance Corp SAB de CV, 4,88%, 19/09/2022	22.202.687
20.010.000	CNAC HK Finbridge Co Ltd, 4,63%, 14/03/2023	20.673.300
18.500.000	Tecpetrol SA, 4,88%, 12/12/2022	18.477.500
15.000.000	Oil & Gas Holding Co BSCC, 7,63%, 07/11/2024	16.725.000
16.668.000	COSL Singapore Capital Ltd, 1,88%, 24/06/2025	16.538.823
15.000.000	Nigeria Government International Bond, 5,63%, 27/06/2022	15.577.500
13.000.000	Philippines Government International Bond, 0,00%, 03/02/2023	15.470.907
14.036.000	Turkiye Garanti Bankasi AS, 5,25%, 13/09/2022	14.507.521
14.596.000	CCCI Treasure Ltd, 3,43%, 21/08/2169	14.413.550
14.268.000	CNAC HK Finbridge Co Ltd, 3,50%, 19/07/2022	14.390.705
12.627.000	Petroleos Mexicanos, 3,90%, 27/04/2025	13.917.041
13.502.000	Bluestar Finance Holdings Ltd, 3,50%, 30/09/2021	13.615.040
12.913.000	Contemporary Ruiding Development Ltd, 1,88%, 17/09/2025	12.892.210
13.808.000	Turkey Government International Bond, 4,75%, 26/01/2026	12.818.428
11.200.000	Nigeria Government International Bond, 7,63%, 21/11/2025	12.728.800
9.938.000	Hungary Government Bond, 1,38%, 24/06/2025	12.456.889
11.800.000	Egypt Government International Bond, 6,20%, 01/03/2024	12.365.982
10.000.000	Petroleos Mexicanos, 1,88%, 21/04/2022	11.895.384
17.000.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd, 4,50%, 24/07/2168	11.751.725
11.683.000	CNAC HK Finbridge Co Ltd, 3,38%, 19/06/2024	11.732.260
11.000.000	Egypt Government International Bond, 4,55%, 20/11/2023	11.209.625
10.000.000	Romania Government Bond, 4,88%, 22/01/2024	11.162.500
10.944.000	Brazilian Government International Bond, 2,88%, 06/06/2025	11.073.828
10.797.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, 5,63%, 30/05/2022	11.056.128
11.000.000	CNAC HK Finbridge Co Ltd, 3,13%, 19/06/2022	11.039.850
10.193.000	Rumo Luxembourg Sarl, 7,38%, 09/02/2024	10.595.624
9.464.000	Mongolia Government International Bond, 5,13%, 07/04/2026	10.351.250
9.393.000	Turkey Government International Bond, 4,38%, 08/07/2027	9.679.662
8.638.000	Petroleos Mexicanos, 6,88%, 16/10/2025	9.588.180
8.873.000	Kuwait Projects Co SPC Ltd, 5,00%, 15/03/2023	8.860.957
8.000.000	Petroleos Mexicanos, 4,00%, 02/10/2023	8.750.000
7.905.000	Egypt Government International Bond, 6,13%, 21/02/2024	8.132.793
7.000.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd, 6,13%, 31/01/2022	7.000.980
6.419.000	Saudi Government International Bond, 1,41%, 25/04/2021	6.675.760
10.500.000	Shimao Group Holdings Ltd, 2,88%, 04/03/2023	6.660.320
6.371.000	Egypt Government International Bond, 5,58%, 21/02/2023	6.617.876
6.000.000	Republic of South Africa Government International Bond, 5,88%, 16/09/2025	6.615.000
6.100.000	Republic of South Africa Government International Bond, 4,67%, 17/01/2024	6.420.250
5.000.000	Petroleos Mexicanos, 1,63%, 08/04/2026	6.348.035

Short Duration High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
8.230.000	Iron Mountain Inc, 4,88%, 15/09/2027	8.602.200
7.785.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 5,75%, 15/04/2026	8.499.156
7.725.000	Carvana Co, 5,63%, 01/10/2025	8.027.163
6.893.000	CD&R Smokey Buyer Inc, 6,75%, 15/07/2025	7.386.067
6.955.000	Beacon Roofing Supply Inc, 4,50%, 15/11/2026	7.255.050
6.475.000	TechnipFMC Plc, 6,50%, 01/02/2026	6.827.888
6.790.000	New Fortress Energy Inc, 6,50%, 30/09/2026	6.822.680
6.685.000	Sunnova Energy Corp, 5,88%, 01/09/2026	6.797.039
6.688.000	Service Properties Trust, 4,35%, 01/10/2024	6.738.745
6.230.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd, 5,13%, 15/05/2024	6.652.476
6.115.000	Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 4,75%, 15/06/2027	6.443.681
6.075.000	Presidio Holdings Inc, 4,88%, 01/02/2027	6.308.213
6.080.000	New Fortress Energy Inc, 6,75%, 15/09/2025	6.285.450
6.000.000	Vizient Inc, 6,25%, 15/05/2027	6.276.741
5.960.000	Banijay Entertainment SASU, 5,38%, 01/03/2025	6.153.213
5.830.000	Harsco Corp, 5,75%, 31/07/2027	6.111.050
5.550.000	Stevens Holding Co Inc, 6,13%, 01/10/2026	5.981.938
5.880.000	RLJ Lodging Trust LP, 3,75%, 01/07/2026	5.959.188
5.275.000	TK Elevator US Newco Inc, 5,25%, 15/07/2027	5.595.991
5.105.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc, 7,75%, 15/10/2025	5.581.338
5.515.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,50%, 20/04/2026	5.576.125

Short Duration High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
12.590.000	EQM Midstream Partners LP, 4.75%, 15/07/2023	13.329.663
10.497.000	Colfax Corp, 6,00%, 15/02/2024	10.851.274
8.703.000	TransDigm Inc, 6,50%, 15/07/2024	8.859.654
7.590.000	TransDigm Inc, 8,00%, 15/12/2025	8.231.288
8.115.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co, 5.50%, 15/04/2024	8.204.079
7.735.000	ADT Security Corp, 4,13%, 15/06/2023	8.150.756
7.195.552	Lower Cadence Holdings LLC, 4.15%, 22/05/2026	7.195.552
7.020.376	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 2,75%, 23/09/2026	7.037.927
6.360.000	Occidental Petroleum Corp, 5.88%, 01/09/2025	7.028.880
6.240.000	Netflix Inc, 5,75%, 01/03/2024	7.004.400
6.688.000	Service Properties Trust, 4.35%, 01/10/2024	6.771.600
6.431.000	INEOS Group Holdings SA, 5.63%, 01/08/2024	6.511.388
5.925.000	Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd, 6.50%, 20/06/2027	6.510.084
6.260.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp, 4,25%, 30/05/2023	6.361.725
6.030.000	Iron Mountain Inc, 4,88%, 15/09/2027	6.286.777
6.110.000	ESH Hospitality Inc, 5.25%, 01/05/2025	6.237.348
5.165.000	Carnival Corp, 11.50%, 01/04/2023	5.936.656
5.880.000	RLJ Lodging Trust LP, 3.75%, 01/07/2026	5.843.250
5.670.000	DISH DBS Corp, 5.88%, 15/07/2022	5.797.575
5.796.187	Rackspace Technology Global Inc, 0.04%, 03/11/2023	5.796.187

Strategic Income – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
856.260.000	United States Treasury Note/Bond, 0.38%, 31/10/2023	854.568.021
732.920.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/03/2022	732.754.235
546.360.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/09/2050	568.696.718
543.240.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/07/2050	562.817.638
442.980.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/03/2050	465.916.761
435.680.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/02/2051	458.347.708
435.700.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/10/2050	451.429.964
420.140.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/06/2050	435.601.951
421.620.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/11/2050	434.820.427
413.000.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/05/2050	424.052.204
403.060.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/07/2051	416.139.612
396.420.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/04/2050	410.779.484
398.760.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/01/2052	406.643.245
392.800.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/12/2050	402.952.442
349.440.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/02/2051	361.613.983
333.500.000	Fannie Mae Pool, 3,00%, 01/12/2046	347.830.536
333.500.000	Fannie Mae Pool, 3,00%, 01/01/2052	345.713.485
330.020.000	Fannie Mae Pool, 3,00%, 01/11/2045	344.460.029
294.260.000	Fannie Mae Pool, 3,00%, 15/10/2043	307.795.097
284.000.000	United States Treasury Note/Bond, 0.13%, 31/03/2023	283.778.125
269.720.000	Fannie Mae Pool, 3,00%, 01/09/2042	282.121.933
234.440.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/03/2051	246.011.342
232.100.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/02/2051	244.679.063
229.320.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/03/2051	236.248.852
224.040.000	Ginnie Mae II Pool, 2.50%, 01/06/2051	232.405.231
221.920.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/05/2051	229.380.848
211.840.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/04/2051	218.719.006
199.600.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/08/2051	206.479.916
198.520.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/07/2051	205.185.245
207.420.000	United States Treasury Note/Bond, 1.88%, 15/02/2051	198.554.404

Strategic Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
779.200.000	United States Treasury Note/Bond, 0.38%, 31/10/2023	777.278.663
546.360.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/09/2050	566.898.509
543.240.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/07/2050	566.662.601
442.980.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/03/2050	460.434.005
435.680.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/02/2051	459.002.350
435.700.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/10/2050	450.159.741
420.140.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/06/2050	434.702.065
421.620.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/11/2050	433.394.505
413.000.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/05/2050	429.215.980
399.540.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/01/2051	421.069.478
403.060.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/07/2051	417.911.516
396.420.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/04/2050	407.704.823
392.800.000	Fannie Mae Pool, 2,50%, 01/12/2050	401.548.349
349.440.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/02/2051	360.659.030
333.500.000	Fannie Mae Pool, 3,00%, 01/12/2046	346.059.230
330.020.000	Fannie Mae Pool, 3,00%, 01/11/2045	344.585.028
306.800.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/01/2051	318.134.547
294.260.000	Fannie Mae Pool, 3,00%, 15/10/2043	307.288.584
269.720.000	Fannie Mae Pool, 3,00%, 01/09/2042	282.166.659
232.100.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/02/2051	243.973.773
234.440.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/03/2051	242.854.676
229.320.000	Fannie Mae Pool, 2,00%, 01/03/2051	233.222.672
224.040.000	Ginnie Mae II Pool, 2.50%, 01/06/2051	231.986.732
221.920.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/05/2051	230.644.286
211.840.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/04/2051	219.304.628
199.600.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/08/2051	207.128.352
198.520.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/07/2051	205.693.458
149.457.586	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.50%, 15/01/2028	169.823.436
161.400.000	Fannie Mae Pool, 3,00%, 01/08/2043	169.270.483
155.420.000	Ginnie Mae II Pool, 2.50%, 01/09/2051	161.238.860

Sustainable Asia High Yield – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.000.000	Greenko Power II Ltd, 4.30%, 13/12/2028	1.013.750
900.000	Shui On Development Holding Ltd, 6,15%, 24/08/2024	894.850
810.000	CIFI Holdings Group Co Ltd, 5,95%, 20/10/2025	814.050
720.000	Logan Group Co Ltd, 5.25%, 23/02/2023	714.600
600.000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, 12/07/2170	602.700
780.000	Sunac China Holdings Ltd, 6,50%, 10/01/2025	580.554
780.000	Sunac China Holdings Ltd, 7,00%, 09/07/2025	580.320
560.000	Fortune Star BVI Ltd, 5.95%, 19/10/2025	570.600
530.000	Huarong Finance II Co Ltd, 5.50%, 16/01/2025	561.747
530.000	Elect Global Investments Ltd, 4.85%, 25/02/2170	537.950
500.000	Country Garden Holdings Co Ltd, 7,25%, 08/04/2026	521.250
520.000	Saka Energi Indonesia PT, 4,45%, 05/05/2024	505.960
470.000	Periama Holdings LLC, 5.95%, 19/04/2026	501.250
500.000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.75%, 21/07/2028	491.250
500.000	Yanlord Land HK Co Ltd, 5.13%, 20/05/2026	489.300
460.000	Celestial Miles Ltd, 5,75%, 31/07/2170	481.275
470.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries, 4.50%, 14/07/2028	474.465
450.000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.25%, 26/04/2026	444.150
400.000	CA Magnum Holdings, 5.38%, 31/10/2026	413.500
400.000	Globe Telecom Inc, 4.20%, 02/05/2170	413.500
360.641	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd, 6,75%, 24/04/2033	400.131
400.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd, 4.88%, 17/08/2026	400.000
400.000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd, 3.13%, 16/07/2025	392.000
340.000	Adani Green Energy Ltd, 4.38%, 08/09/2024	344.250
330.000	Shriram Transport Finance Co Ltd, 4.40%, 13/03/2024	336.600
600.000	Sri Lanka Government International Bond, 5.75%, 18/04/2023	316.800
330.000	FWD Group Ltd, 0.00%, 29/12/2049	316.800
320.000	RKPF Overseas 2020 A Ltd, 5.20%, 12/01/2026	304.714
600.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 03/11/2025	304.500
600.000	Sri Lanka Government International Bond, 7.55%, 28/03/2030	296.934
300.000	Studio City Finance Ltd, 6,00%, 15/07/2025	291.000
289.500	JSW Hydro Energy Ltd, 4.13%, 18/05/2031	289.500
270.000	Network i2i Ltd, 5.65%, 15/04/2170	285.188
300.000	Mongolia Government International Bond, 4,45%, 07/07/2031	284.625
270.000	Shriram Transport Finance Co Ltd, 5.10%, 16/07/2023	277.833
280.000	Country Garden Holdings Co Ltd, 5,13%, 14/01/2027	274.400
260.000	FWD Group Ltd, 5.75%, 09/07/2024	267.774
270.000	Franshion Brilliant Ltd, 4,00%, 03/01/2171	267.300
258.050	Continuum Energy Levanter Pte Ltd, 4.50%, 09/02/2027	264.888
260.000	NWD MTN Ltd, 4.13%, 18/07/2029	264.053
240.000	ABJA Investment Co Pte Ltd, 5,45%, 24/01/2028	263.400
260.000	China Hongqiao Group Ltd, 6.25%, 08/06/2024	262.600
240.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energ, 6.25%, 10/12/2024	261.600

Sustainable Asia High Yield – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
260.000	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd, 4.95%, 12/08/2024	260.650
260.000	MGM China Holdings Ltd, 5.88%, 15/05/2026	260.650
260.000	MGM China Holdings Ltd, 5.38%, 15/05/2024	259.870
270.000	Champion Path Holdings Ltd, 4.85%, 27/01/2028	258.930
260.000	NWD Finance BVI Ltd, 4.13%, 10/12/2170	258.050
250.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT, 3.75%, 30/03/2026	254.375
270.000	Central Plaza Development Ltd, 5.75%, 14/05/2170	253.638
270.000	Meituan, 3.05%, 28/10/2030	252.871
250.000	Kasikornbank PCL, 3.34%, 02/10/2031	251.065
250.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd, 3.38%, 12/05/2026	250.000
246.250	Greenko Dutch BV, 3,85%, 29/03/2026	249.944
225.000	Lenovo Group Ltd, 5.88%, 24/04/2025	249.323
240.000	Bangkok Bank PCL, 3.73%, 25/09/2034	246.718
220.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 13.88%, 21/01/2024	237.325

Total ventas

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
200.000	Shimao Group Holdings Ltd, 5.20%, 16/01/2027	124.000

Systematic Global Sustainable Value – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
8.240	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	577.458
95.730	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	531.636
133	Alphabet Inc Class A	365.556
1.054	Microsoft Corp	347.820
2.248	Apple Inc	329.052
686	Goldman Sachs Group Inc	249.439
82.329	Barclays Plc	206.611
3.632	Comcast Corp Class A	194.413
1.257	QUALCOMM Inc	189.989
2.320	Merck & Co Inc	185.568
473	Roche Holding AG	184.748
1.831	Emerson Electric Co	174.036
1.243	SAP SE	173.880
2.796	Bristol-Myers Squibb Co	171.847
1.955	Oracle Corp	168.331
673	Becton Dickinson & Co	166.104
2.368	Citigroup Inc	163.099
275	Thermo Fisher Scientific Inc	159.038
613	Target Corp	156.594
3.028	Intel Corp	155.751

Systematic Global Sustainable Value – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
723	Home Depot Inc	256.115
54	Alphabet Inc Class A	135.463
2.123	Marathon Petroleum Corp	134.475
55.901	Barclays Plc	133.637
8.429	Ford Motor Co	129.893
1.371	Rio Tinto Plc	126.198
20.435	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	113.201
1.120	Oracle Corp	111.264
1.467	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	101.840
6.271	Kinder Morgan Inc	99.610
162	Thermo Fisher Scientific Inc	98.091
248	Lockheed Martin Corp	95.264
1.542	BNP Paribas SA	94.795
625	Apple Inc	94.677
1.296	TJX Cos Inc	91.551
1.600	Verizon Communications Inc	89.501
1.183	eBay Inc	87.290
784	Best Buy Co Inc	86.863
993	EOG Resources Inc	84.210
1.363	Public Service Enterprise Group Inc	82.950

Ultra Short Term Euro Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
17.528.547	MIRAVET Sarl Series 2019-1 Class A, 0.21%, 26/05/2065	17.554.744
16.101.482	Primrose Residential Series 2021-1 Class A, 0.19%, 24/03/2061	16.084.804
15.000.000	NatWest Group Plc, 1.75%, 02/03/2026	15.828.555
14.495.000	Intesa Sanpaolo SpA, 2.13%, 26/05/2025	15.596.858
15.000.000	BPCE SA, 0.63%, 28/04/2025	15.401.699
12.267.584	French Republic Government Bond OAT, 0,10%, 25/07/2031	14.357.609
14.000.000	Heathrow Funding Ltd, 1.88%, 23/05/2022	14.250.824
13.000.000	Barclays Plc, 3,38%, 02/04/2025	14.119.040
12.721.010	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,40%, 26/05/2025	13.656.411
13.016.000	Credito Valtellinese SpA, 2.00%, 27/11/2022	13.358.553
12.500.000	Wells Fargo & Co, 1.34%, 04/05/2025	12.989.588
13.000.000	UBS AG, 0.01%, 31/03/2026	12.969.548
12.900.000	Athene Global Funding, 0.37%, 10/09/2026	12.898.841
12.520.000	CK Hutchison Finance 16 Ltd, 1.25%, 06/04/2023	12.815.316
12.172.604	MIRAVET Sarl Series 2020-1 Class A, 0.27%, 26/05/2065	12.186.433
12.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 0.01%, 11/05/2026	11.969.050
11.400.000	EDML BV Series 2021-1 Class A, 0.04%, 28/01/2060	11.532.012
11.000.000	AMCO - Asset Management Co SpA, 1.38%, 27/01/2025	11.482.290
10.814.000	Heimstaden Bostad AB, 2.13%, 05/09/2023	11.284.541
9.215.870	Spain Government Inflation Linked Bond, 1.00%, 30/11/2030	11.284.311

Ultra Short Term Euro Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
12.302.379	French Republic Government Bond OAT, 0,10%, 25/07/2031	14.370.318
7.120.000	French Republic Government Bond OAT, 1,50%, 25/05/2031	8.142.977
6.790.530	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,40%, 15/05/2030	7.521.435
6.729.408	Italy Government International Bond, 0.40%, 11/04/2024	6.878.834
6.582.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,00%, 15/08/2031	6.798.614
6.000.000	Athene Global Funding, 1.13%, 02/09/2025	6.237.389
6.200.000	Hellenic Republic, 0.75%, 18/06/2031	6.082.588
6.000.000	Bank of America Corp, 0.16%, 25/04/2024	6.043.760
5.809.648	Pelmo S.r.l. Series 1 Class A, 0.15%, 15/12/2036	5.860.773
5.414.797	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,40%, 26/05/2025	5.787.657
5.000.000	Goldman Sachs Group Inc, 3.25%, 01/02/2023	5.352.500
5.000.000	Natwest Group Plc, 2.00%, 04/03/2025	5.261.300
5.000.000	FCA Bank SpA, 0.25%, 28/02/2023	5.030.350
5.000.000	Banque Internationale a Luxembourg SA, 0.00%, 03/02/2022	5.014.500
5.000.000	Deutsche Bank AG, 0.11%, 10/09/2021	5.008.850
4.600.000	Intesa Sanpaolo SpA, 2.13%, 30/08/2023	4.818.285
4.625.000	Intesa Sanpaolo SpA, 1.00%, 04/07/2024	4.754.581
4.587.000	European Union, 0.00%, 06/07/2026	4.673.465
4.000.000	NatWest Markets Plc, 2.75%, 02/04/2025	4.419.200
4.360.000	LeasePlan Corp NV, 0.75%, 03/10/2022	4.409.079

Uncorrelated Strategies – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
120.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/06/2021	119.987.000
120.000.000	United States Cash Management Bill, 0.00%, 29/03/2022	119.980.280
120.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/12/2021	119.972.940
100.000.000	United States Cash Management Bill, 0.00%, 03/08/2021	99.995.328
100.000.000	United States Cash Management Bill, 0.00%, 16/11/2021	99.988.589
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/03/2022	99.988.386
95.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/06/2021	94.991.904
95.000.000	United States Cash Management Bill, 0.00%, 26/10/2021	94.985.241
95.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 03/03/2022	94.983.411
90.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/02/2022	89.988.615
90.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/09/2021	89.986.873
85.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/02/2022	84.985.391
85.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/10/2021	84.984.401
80.000.000	United States Cash Management Bill, 0.00%, 20/07/2021	79.995.217
80.000.000	United States Cash Management Bill, 0.00%, 24/08/2021	79.994.579
80.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/01/2022	79.988.022
80.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 22/04/2021	79.982.089
80.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/01/2022	79.980.789
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/08/2021	69.998.163
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/04/2021	69.997.132
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/09/2021	69.996.719
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/05/2021	69.996.214
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/05/2021	69.995.316
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/10/2021	69.993.622
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/02/2022	69.988.455
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 03/02/2022	69.987.951
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/01/2022	69.987.178

Uncorrelated Strategies – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
125.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/02/2021	124.988.184
75.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/02/2021	74.995.613
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/02/2021	54.996.078
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/03/2021	4.999.442
14.000.000	Best Path Global, 0.00%, 01/06/2022	1.809.552

US Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
2.452	Apollo Global Management Inc Class A	145.702
1.982	TJX Cos Inc	136.530
1.808	Chewy Inc Class A	128.122
8.333	Churchill Capital Corp IV Clase A	124.995
467	Salesforce.com Inc	106.888
363	SBA Communications Corp Class A	96.324
542	Analog Devices Inc	96.188
273	Mastercard Inc Class A	90.051
327	Microsoft Corp	88.862
661	TE Connectivity Ltd	87.974
2.672	Paycor HCM Inc	85.494
1.295	Lamb Weston Holdings Inc	84.250
21	Amazon.com Inc	70.205
572	Medtronic Plc	70.054
302	Okta Inc Class A	66.448
408	JPMorgan Chase & Co	65.808
23	Alphabet Inc Class A	62.014
297	CME Group Inc Class A	61.908
104	Adobe Inc	61.388
412	Apple Inc	57.780
423	Fidelity National Information Services Inc	55.631
348	Expedia Group Inc	54.491
233	McDonald's Corp	53.903
108	Thermo Fisher Scientific Inc	53.761
167	Workday Inc Class A	44.449
1.794	Enterprise Products Partners LP	43.076
344	Waste Management Inc	42.875
475	Activision Blizzard Inc	41.296
1.186	Keurig Dr Pepper Inc	40.863
118	Meta Platforms Inc Class A	40.557
183	WEX Inc	34.339
57	ServiceNow Inc	32.456
225	Walmart Inc	30.964
96	Home Depot Inc	30.599
529	Anaplan Inc	30.275
393	NextEra Energy Inc	30.213
411	Citigroup Inc	29.522

US Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.643	Blackstone Group Inc	178.185
8.333	Lucid Motors Inc	164.821
654	L3Harris Technologies Inc	145.450
1.258	Tradeweb Markets Inc Class A	110.620
1.462	Citigroup Inc	100.431
397	Becton Dickinson & Co	98.005
621	WEX Inc	85.849
108	BlackRock Inc Class A	85.708
2.531	Duck Creek Technologies Inc	82.726
127	Adobe Inc	82.117
1.003	Baxter International Inc	80.600
1.154	Gilead Sciences Inc	73.863
203	Home Depot Inc	71.076
659	WEC Energy Group Inc	63.933
355	NIKE Inc Class B	59.129
571	Chewy Inc Class A	58.201
200	PayPal Holdings Inc	56.900
119	Humana Inc	54.794
548	Ashland Global Holdings Inc	54.171
202	Alibaba Group Holding Ltd ADR	48.053
127	Costco Wholesale Corp	47.540
678	Anaplan Inc	44.597
670	Mondelez International Inc Class A	44.009
165	Microsoft Corp	42.545
1.738	Repay Holdings Corp	38.979
490	Pinterest Inc Class A	35.567
100	DexCom Inc	35.550
550	Brookfield Asset Management Inc Class A	32.112
1.610	Dun & Bradstreet Holdings Inc	30.479
85	Atlassian Corp Plc Class A	30.464
143	Equifax Inc	30.447
8	Amazon.com Inc	26.535
6.100	Petershill Partners PLC	24.938

US Equity Index PutWrite – Informe de compras y ventas significativas

Total compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
56.800.000	United States Treasury Note/Bond, 0.13%, 15/09/2023	56.398.500
56.800.000	United States Treasury Note/Bond, 0.13%, 15/12/2023	56.218.688
49.600.000	United States Treasury Note/Bond, 0.25%, 15/06/2023	49.632.996
47.200.000	United States Treasury Note/Bond, 0.50%, 15/03/2023	47.482.418
44.700.000	United States Treasury Note/Bond, 1.63%, 15/12/2022	45.794.094
31.100.000	United States Treasury Note/Bond, 1.50%, 15/09/2022	31.717.816
26.700.000	United States Treasury Note/Bond, 2.38%, 15/03/2022	27.285.922
25.000.000	United States Treasury Note/Bond, 1.75%, 15/06/2022	25.494.551
19.000.000	United States Treasury Note/Bond, 2.75%, 15/09/2021	19.272.828
4.800.000	United States Treasury Note/Bond, 2.63%, 15/06/2021	4.846.313

En el ejercicio no hubo ventas.

US Large Cap Value – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
574	Procter & Gamble Co	90.612
1.437	Pfizer Inc	87.686
554	JPMorgan Chase & Co	85.283
919	General Electric Co	82.692
1.176	Exxon Mobil Corp	69.572
1.575	Delta Air Lines Inc	57.697
872	Rio Tinto Plc ADR	56.096
888	Truist Financial Corp	49.435
399	Chevron Corp	45.463
1.050	Bank of America Corp	45.318
536	Raytheon Technologies Corp	43.432
670	Mondelez International Inc Class A	43.403
585	Royal Caribbean Cruises Ltd	43.248
965	United Airlines Holdings Inc	41.489
175	Illinois Tool Works Inc	41.223
536	Merck & Co Inc	40.956
1.142	Keurig Dr Pepper Inc	40.587
169	Constellation Brands Inc Class A	40.551
256	Marriott International Inc Class A	38.318
262	Walmart Inc	36.470
124	Aon Plc Class A	36.024
178	PNC Financial Services Group Inc	34.274
415	Athene Holding Ltd Class A	32.665
191	Johnson & Johnson	32.040
121	McDonald's Corp	31.669
178	Analog Devices Inc	29.961
499	MetLife Inc	29.236
467	Bristol-Myers Squibb Co	28.823
513	Dow Inc	27.451
140	Caterpillar Inc	27.364
62	Anthem Inc	27.247
121	CME Group Inc Class A	26.886
139	Chubb Ltd	25.822
707	Mosaic Co	25.127
191	International Business Machines Corp	24.268
449	General Motors Co	24.264
1.195	Carnival Corp	23.962
232	Medtronic Plc	23.091
271	EOG Resources Inc	22.650
368	Cisco Systems Inc	22.212
72	Air Products & Chemicals Inc	21.568
366	Newmont Corp	21.488
124	3M Co	21.407

US Large Cap Value – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
384	Pfizer Inc	22.316
40	Aon Plc Class A	11.965
59	Analog Devices Inc	10.326
75	Merck & Co Inc	5.732
93	Kroger Co	4.105
69	Bank of America Corp	3.090
17	Procter & Gamble Co	2.721
7	Prologis Inc	1.187
2	MetLife Inc	125

US Long Short Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
600.828	Apollo Global Management Inc Class A	35.321.962
146.216	Salesforce.com Inc	32.463.726
448.020	Chewy Inc Class A	31.804.764
460.368	TJX Cos Inc	30.893.135
1.075.348	Legalzoom.com Inc	29.572.844
752.184	Paycor HCM Inc	23.281.839
171.800	TE Connectivity Ltd	22.411.413
1.466.668	Churchill Capital Corp IV Clase A	22.000.020
596.156	Keurig Dr Pepper Inc	19.859.333
260.860	Lamb Weston Holdings Inc	19.669.806
5.496	Amazon.com Inc	18.190.862
126.840	Splunk Inc	18.161.733
65.332	Workday Inc Class A	17.504.920
60.528	Microsoft Corp	16.637.048
154.572	Chevron Corp	16.259.646
204.796	NextEra Energy Inc	15.427.280
110.144	Expedia Group Inc	15.203.933
261.408	Anaplan Inc	15.054.416
86.892	Analog Devices Inc	14.844.018
42.408	Mastercard Inc Class A	14.079.731
25.180	ServiceNow Inc	13.471.489
36.520	Ulta Beauty Inc	12.655.569
48.008	Air Products & Chemicals Inc	12.637.741
24.468	Adobe Inc	12.497.025
498.300	nVent Electric Plc	12.330.524
383.760	Equitable Holdings Inc	12.218.630
54.028	Okta Inc Class A	11.900.359
113.180	Ulta Beauty Inc	11.688.745
37.056	Meta Platforms Inc Class A	11.587.497
42.876	SBA Communications Corp Class A	11.381.458
55.104	Union Pacific Corp	11.260.443
250.976	Uber Technologies Inc	11.177.487
70.712	JPMorgan Chase & Co	11.171.220
58.764	WEX Inc	11.108.328
128.896	Activision Blizzard Inc	10.659.080
10.200.000	Party City Holdings Inc, 8.75%, 15/02/2026	10.200.000
86.596	Waste Management Inc	10.070.609
35.212	Home Depot Inc	10.018.408
34.024	FedEx Corp	9.348.502
9.340.000	T-Mobile USA Inc, 2,63%, 15/04/2026	9.340.000

US Long Short Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
338.484	Blackstone Group Inc	36.912.700
148.020	L3Harris Technologies Inc	33.173.495
1.466.668	Lucid Motors Inc	29.919.802
710.512	Duck Creek Technologies Inc	25.066.122
69.176	Home Depot Inc	24.861.844
36.180	Adobe Inc	22.638.591
555.996	Keurig Dr Pepper Inc	19.603.169
856.000	Univar Solutions USA Inc	18.226.791
124.364	WEX Inc	17.375.043
212.932	Chewy Inc Class A	16.884.375
30.800	O'Reilly Automotive Inc	16.860.394
196.800	Baxter International Inc	16.414.940
219.408	Citigroup Inc	15.894.771
175.828	Tradeweb Markets Inc Class A	15.396.750
237.920	Gilead Sciences Inc	15.169.549
155.500	WEC Energy Group Inc	14.786.256
259.272	Anaplan Inc	14.183.952
36.520	Ulta Beauty Inc	14.127.631
79.180	Expedia Group Inc	13.640.618
28.928	Humana Inc	13.068.295
51.076	Becton Dickinson & Co	12.854.927
43.012	Air Products & Chemicals Inc	12.620.085
127.292	Ashland Global Holdings Inc	11.859.595
15.056	BlackRock Inc Class A	11.665.129
58.232	Asbury Automotive Group Inc	11.565.022
113.180	Dollar Tree Inc	11.420.859
47.740	Equifax Inc	11.004.740
10.200.000	Party City Holdings Inc, 8.75%, 15/02/2026	10.415.029
269.356	Legalzoom.com Inc	10.260.497
83.892	Floor & Decor Holdings Inc Class A	9.489.361
56.964	NIKE Inc Class B	9.440.804
9.340.000	T-Mobile USA Inc, 2,63%, 15/04/2026	9.349.302
147.104	Mondelez International Inc Class A	9.290.149
524.876	Gates Industrial Corp PLC	9.217.627

US Multi Cap Opportunities – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
855.000	Graphic Packaging Holding Co	15.447.724
190.000	Apollo Global Management Inc Class A	11.670.413
35.000	Becton Dickinson & Co	8.909.662
222.000	Aramark	8.370.421
3.600	Booking Holdings Inc	8.335.398
68.000	T-Mobile US Inc	8.006.485
104.000	TJX Cos Inc	7.507.636
19.000	Deere & Co	6.769.009
145.000	Brookfield Renewable Corp Class A	6.632.088
148.000	US Foods Holding Corp	5.526.589
29.000	Stanley Black & Decker Inc	5.464.215
29.500	Walt Disney Co	5.303.054
1.500	Amazon.com Inc	4.741.835
78.000	Comcast Corp Class A	4.279.597
49.900	Activision Blizzard Inc	4.209.801
42.500	Raytheon Technologies Corp	3.422.082
35.800	Ball Corp	3.080.180
1.700	Cable One Inc	3.070.806
71.500	CSX Corp	2.866.932
36.000	Lamb Weston Holdings Inc	2.640.350
18.000	NIKE Inc Class B	2.410.308
61.000	Pfizer Inc	2.305.326
14.000	Chubb Ltd	2.261.073
22.000	Columbia Sportswear Co	2.181.454
18.700	Intercontinental Exchange Inc	2.124.933
36.000	Mondelez International Inc Class A	2.118.541
9.500	McDonald's Corp	2.026.325
43.400	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	1.907.914
32.000	Las Vegas Sands Corp	1.889.241
74.500	AvidXchange Holdings Inc	1.862.500
8.000	Nordson Corp	1.761.383

US Multi Cap Opportunities – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
114.600	Hill-Rom Holdings Inc	16.496.915
93.400	Progressive Corp	8.888.337
196.600	Allison Transmission Holdings Inc	8.222.817
182.000	Las Vegas Sands Corp	7.983.459
108.100	Activision Blizzard Inc	7.604.423
2.800	Alphabet Inc Class C	6.832.464
22.800	PayPal Holdings Inc	6.200.946
19.900	Lowe's Cos Inc	4.635.266
15.700	Microsoft Corp	4.352.687
29.500	Apple Inc	4.199.165
16.000	DocuSign Inc	4.045.146
17.000	HCA Healthcare Inc	3.787.359
66.600	Pfizer Inc	3.626.389
73.965	Array Technologies Inc	3.621.548
79.900	Brookfield Asset Management Inc Class A	3.391.813
16.300	Motorola Solutions Inc	3.284.867
21.200	NIKE Inc Class B	3.178.817
31.800	Columbia Sportswear Co	3.120.019
64.300	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	3.083.619
8.900	WD-40 Co	2.657.937
48.000	Cisco Systems Inc	2.590.380
6.700	Sherwin-Williams Co	2.374.358
40.200	Comcast Corp Class A	2.101.346
61.100	Shoals Technologies Group Class A	1.874.792
74.500	AvidXchange Holdings Inc	1.777.063
6.200	Berkshire Hathaway Inc Class B	1.636.242
54.800	Thoughtworks Holding Inc	1.412.130
9.600	JPMorgan Chase & Co	1.389.705
36.200	LegalZoom.com Inc	1.368.461

US Real Estate Securities – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
204.101	American Tower Corp	53.006.910
387.688	Prologis Inc	52.126.641
191.902	Crown Castle International Corp	35.556.909
264.460	Simon Property Group Inc	34.706.784
40.771	Equinix Inc	31.104.041
95.761	Public Storage	28.821.529
332.071	Equity Residential	26.052.430
292.242	Welltower Inc	23.762.359
787.445	VICI Properties Inc	23.307.105
66.557	Essex Property Trust Inc	21.164.884
95.666	Sun Communities Inc	18.031.763
240.858	Equity LifeStyle Properties Inc	17.370.844
106.194	Digital Realty Trust Inc	16.172.555
138.392	Boston Properties Inc	15.531.909
407.581	Weyerhaeuser Co	14.778.040
665.026	Medical Properties Trust Inc	13.664.962
42.660	SBA Communications Corp Class A	13.544.121
76.700	Extra Space Storage Inc	12.631.455
252.255	Apartment Income REIT Corp	12.343.905
361.902	Healthpeak Properties Inc	12.223.277
301.315	Invitation Homes Inc	11.225.902
143.940	CyrusOne Inc	10.761.333
500.748	Kimco Realty Corp	10.591.191
215.905	Duke Realty Corp	10.571.993
1.278.006	DigitalBridge Group Inc	10.373.088
146.203	Regency Centers Corp	9.442.569
513.778	Retail Opportunity Investments Corp	8.987.199
266.595	Douglas Emmett Inc	8.949.634
159.612	Brookfield Asset Management Inc Class A	8.141.401
136.698	Rexford Industrial Realty Inc	8.052.591
115.077	Kilroy Realty Corp	7.887.888
161.426	Vornado Realty Trust	7.545.524
54.438	Camden Property Trust	7.395.484
250.658	Healthcare Trust of America Inc Class A	7.280.097
187.462	American Homes 4 Rent Class A	7.168.214

US Real Estate Securities – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
225.877	CyrusOne Inc	19.788.690
113.505	Simon Property Group Inc	12.930.704
837.798	Host Hotels & Resorts Inc	12.781.086
238.474	National Retail Properties Inc	10.708.574
141.651	Regency Centers Corp	10.074.337
92.217	Equity Residential	7.726.385
246.467	Omega Healthcare Investors Inc	7.582.793
161.426	Vornado Realty Trust	7.118.693
44.154	Digital Realty Trust Inc	6.562.614
58.088	Boston Properties Inc	6.446.572
177.503	Healthpeak Properties Inc	6.119.784
7.232	Equinix Inc	5.663.856
170.157	Douglas Emmett Inc	5.598.131
20.031	American Tower Corp	5.357.389
268.862	Macerich Co	4.879.039
107.954	Highwoods Properties Inc	4.621.202
153.682	Healthcare Trust of America Inc Class A	4.256.877
100.072	Duke Realty Corp	4.133.693
21.869	Crown Castle International Corp	4.067.391
30.818	Prologis Inc	3.945.433
20.091	Camden Property Trust	3.190.588
9.549	Public Storage	2.836.985
9.729	Essex Property Trust Inc	2.737.451
7.448	SBA Communications Corp Class A	2.286.399
27.212	Welltower Inc	2.174.122
11.667	Sun Communities Inc	1.882.381

US Small Cap – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
58.431	CMC Materials Inc	8.713.496
81.064	Haemonetics Corp	7.508.547
19.334	Pool Corp	7.384.815
64.483	SPS Commerce Inc	7.304.364
48.896	FTI Consulting Inc	6.978.697
53.814	Manhattan Associates Inc	6.817.817
44.946	Aspen Technology Inc	6.541.694
316.647	Hayward Holdings Inc	6.132.394
44.064	Fox Factory Holding Corp	5.808.659
40.815	Novanta Inc	5.676.460
56.985	Exponent Inc	5.587.626
63.341	Power Integrations Inc	5.579.279
29.104	RBC Bearings Inc	5.563.280
10.684	Chemed Corp	5.446.681
40.044	Nexstar Media Group Inc Class A	5.212.411
96.665	Glacier Bancorp Inc	5.027.232
18.123	WD-40 Co	5.015.188
41.893	Qualys Inc	4.992.412
58.327	Bank of Hawaii Corp	4.946.164
101.559	Lattice Semiconductor Corp	4.914.845
17.734	Littelfuse Inc	4.910.218
12.000	Bio-Techne Corp	4.863.091
171.638	Driven Brands Holdings Inc	4.847.709
46.793	Emergent BioSolutions Inc	4.812.570
15.095	West Pharmaceutical Services Inc	4.784.608
17.796	Quaker Chemical Corp	4.776.639
67.075	Community Bank System Inc	4.679.550
21.614	Valmont Industries Inc	4.671.321
33.463	Tetra Tech Inc	4.594.670
9.823	Fair Isaac Corp	4.558.097
26.477	Asbury Automotive Group Inc	4.554.983
28.225	MSA Safety Inc	4.516.545
44.621	Toro Co	4.495.450
37.191	Eagle Materials Inc	4.492.423
24.831	Rogers Corp	4.429.527
76.135	IAA Inc	4.379.127
28.928	FirstService Corp	4.363.243
55.307	AAON Inc	4.037.737
23.246	MKS Instruments Inc	3.952.883
2.013	Cable One Inc	3.941.909

US Small Cap – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
60.834	Rogers Corp	14.992.858
20.244	Pool Corp	9.063.011
52.522	Manhattan Associates Inc	7.649.673
20.119	West Pharmaceutical Services Inc	7.476.378
154.443	Emergent BioSolutions Inc	7.086.476
46.326	Fox Factory Holding Corp	7.016.763
10.674	IDEXX Laboratories Inc	6.240.403
13.804	Bio-Techne Corp	6.068.286
10.704	Fair Isaac Corp	5.258.181
34.453	Aspen Technology Inc	4.910.966
9.595	Zebra Technologies Corp Class A	4.830.486
48.531	Power Integrations Inc	4.102.896
9.022	Tyler Technologies Inc	4.078.411
26.704	Nexstar Media Group Inc Class A	3.905.150
7.805	MarketAxess Holdings Inc	3.838.955
40.202	Exponent Inc	3.765.008
18.035	RBC Bearings Inc	3.640.836
66.432	Lattice Semiconductor Corp	3.571.426
71.443	First Financial Bankshares Inc	3.518.350
38.492	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	3.491.776
22.340	CMC Materials Inc	3.472.715
19.803	FirstService Corp	3.447.200
31.486	Toro Co	3.394.022
18.113	Asbury Automotive Group Inc	3.286.719
12.508	Littelfuse Inc	3.216.849
19.586	MSA Safety Inc	3.196.134
22.697	Novanta Inc	3.111.906
29.880	Qualys Inc	3.088.179
34.320	Bank of Hawaii Corp	2.951.501
8.463	Lithia Motors Inc Class A	2.936.724
31.115	Texas Roadhouse Inc Class A	2.931.787
11.118	WD-40 Co	2.862.657
19.534	Eagle Materials Inc	2.788.461
16.401	MKS Instruments Inc	2.786.720
11.514	Quaker Chemical Corp	2.744.507
5.632	Chemed Corp	2.675.116
34.542	Community Bank System Inc	2.630.772

US Small Cap Intrinsic Value – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
182.145	Lions Gate Entertainment Corp Class B	2.379.381
103.405	KAR Auction Services Inc	1.704.423
260.097	Conduent Inc	1.590.677
20.500	Ormat Technologies Inc	1.539.348
221.685	Quantum Corp	1.523.617
69.309	Xperi Holding Corp	1.491.694
56.855	Stratasys Ltd	1.449.433
73.511	Cleveland-Cliffs Inc	1.399.201
61.209	Cognyte Software Ltd	1.388.904
25.029	Haemonetics Corp	1.376.912
91.517	Covanta Holding Corp	1.373.115
57.438	Unisys Corp	1.370.734
58.887	International Game Technology Plc	1.364.779
28.526	ODP Corp	1.355.005
47.245	Ping Identity Holding Corp	1.278.971
45.088	Devon Energy Corp	1.269.472
23.495	Emergent BioSolutions Inc	1.258.547
54.990	Veeco Instruments Inc	1.244.601
194.148	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	1.218.395
25.421	Viasat Inc	1.121.480
7.691	CMC Materials Inc	1.066.201
10.684	Alliance Data Systems Corp	996.032
22.776	eHealth Inc	880.635
25.713	Cardiovascular Systems Inc	826.066
45.714	Kyndryl Holdings Inc	821.734
18.463	TreeHouse Foods Inc	804.291
109.142	TechnipFMC Plc	801.254
27.711	Resideo Technologies Inc	795.835
33.832	Varex Imaging Corp	772.737
30.922	Caleres Inc	737.674
18.956	Criteo SA ADR	709.383
56.017	Cloudera Inc	708.332
51.245	CNX Resources Corp	686.625
6.626	Crown Holdings Inc	672.369
76.583	Oil States International Inc	621.451

US Small Cap Intrinsic Value – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
30.404	Avis Budget Group Inc	4.971.486
69.764	Nuance Communications Inc	3.766.596
215.199	Cloudera Inc	3.393.836
136.206	Covanta Holding Corp	2.710.913
7.224	Charles River Laboratories International Inc	2.672.160
37.799	Lydall Inc	2.291.869
44.059	Welbilt Inc	1.044.262
34.080	MEDNAX Inc	1.019.876
27.345	Luminex Corp	1.006.271
13.271	CoreLogic Inc	987.063
34.171	Intersect ENT Inc	905.664
12.497	Talend SA ADR	801.745
39.341	Vonage Holdings Corp	798.368
7.652	Ryder System Inc	655.158
14.628	Stratasys Ltd	602.383
197.149	Atlantic Power Corp	572.832
6.696	Impinj Inc	506.608
48.524	PAE Inc	481.363
3.065	Entegris Inc	445.765
6.035	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	374.866

NOTAS DE LAS CUENTAS AUDITADAS

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales normas de contabilidad adoptadas por la Sociedad son las que se indican a continuación.

Criterios aplicados en la preparación de las Cuentas

Las cuentas se han elaborado conforme a las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda, la legislación irlandesa, que incluye la Ley de Sociedades de 2014 (en su versión modificada), el reglamento denominado European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations de 2011 y posteriores modificaciones, la Ley del Banco Central (Supervisión y cumplimiento) de 2013, (Artículo 48 (1)) (Reglamento irlandés denominado (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) de 2019 (el "Reglamento sobre OICVM del Banco Central") Las cuentas han sido elaboradas de conformidad con la norma Financial Reporting Standard ("FRS") 102: "The financial reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland" (Norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda). Las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda para la elaboración de las cuentas que den una imagen fiel son las publicadas por Chartered Accountants Ireland y promulgadas por el Financial Reporting Council ("FRC").

Las cuentas se han elaborado con arreglo al principio del coste histórico, modificado por la revaloración de los activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. La hora de valoración es el cierre del mercado del día de negociación correspondiente. Será un día de negociación cada día hábil o cualquier otro día que el Consejo de administración determine y notifique con antelación al Agente administrativo y a los accionistas. Los Consejeros han valorado la capacidad de la Sociedad para seguir suponiendo la continuidad de su actividad y están convencidos de que cuenta con los recursos necesarios para continuar su actividad en un futuro previsible y al menos en los 12 meses siguientes a la aprobación de estas cuentas. Además, el Consejo de administración no tiene constancia de ninguna incertidumbre sustancial que pueda generar dudas importantes sobre la capacidad de la Sociedad para seguir suponiendo la continuidad de su actividad. Por consiguiente, las cuentas se elaboran suponiendo dicha continuidad.

El formato y parte de la redacción de las cuentas se han adaptado utilizando como base las incluidas en la Ley de Sociedades (Companies Act) de 2014 (en su versión modificada) y la FRS 102, con el fin de reflejar de una forma más apropiada, a juicio del Consejo de administración, la naturaleza de las actividades de la Sociedad como fondo de inversión. La Sociedad cumple los criterios para acogerse a la exención prevista por la FRS 102, con arreglo a la cual ciertos fondos de inversión abiertos no están obligados a elaborar un estado de flujos de caja.

La elaboración de las cuentas con arreglo a la FRS 102 requiere emplear determinadas estimaciones contables críticas. También requiere que el Consejo de administración ejerza su criterio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad. En las siguientes notas se recogen aquellas áreas que implican un mayor riesgo de criterio o complejidad, o aquellas en las que las hipótesis y las estimaciones son importantes a efectos de las cuentas, como la fiscalidad o el supuesto de continuidad de la Sociedad. En la Nota 12 se incluye información sobre la incertidumbre relativa a las hipótesis y las estimaciones que presenta un riesgo sustancial de ajustes importantes en los valores contables de los activos y los pasivos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, y se refiere a la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros con datos no observables significativos.

Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

(i) Clasificación

La Sociedad ha optado por aplicar las disposiciones de reconocimiento y valoración de la Norma Internacional de Información Financiera 9 "Instrumentos financieros" ("NIIF 9") y los requisitos de presentación de información de la norma FRS 102 para rendir cuentas de todos los instrumentos financieros. Según la NIIF 9, sobre reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica los activos financieros contabilizados al coste amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un activo financiero se valora al coste amortizado si cumple las dos condiciones siguientes y no se declara al valor razonable con cambios en resultados: (a) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para el cobro de flujos de efectivo contractuales; y (b) sus condiciones contractuales generan flujos de efectivo en fechas concretas que son SPPI (solo pagos de principal e intereses). Los restantes activos financieros de las Carteras se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados. La Sociedad ha clasificado sus inversiones como activos o pasivos financieros con arreglo a su valor razonable con cambios en resultados. Todos los derivados por cobrar (valor razonable positivo) se incluyen en la partida Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Todos los derivados por pagar (valor razonable negativo) se incluyen en la partida Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no contabilizados al valor razonable con cambios en resultados incluyen determinados importes por cobrar de intermediarios y cuentas por cobrar, que se valoran al coste amortizado.

Los pasivos financieros no contabilizados al valor razonable con cambios en resultados incluyen determinados importes adeudados a intermediarios y cuentas por pagar, que se valoran al coste amortizado.

(ii) Valoración inicial

Las compras y ventas de instrumentos financieros se contabilizan en la fecha de la operación a efectos de las cuentas. Las plusvalías y minusvalías materializadas con motivo de la venta de instrumentos financieros se calculan utilizando el método FIFO (primero en entrar, primero en salir). Los instrumentos financieros clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se valoran inicialmente a su valor razonable y los costes de transacción de dichos instrumentos se reconocen directamente en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)****(iii) Valoración posterior**

Tras la valoración inicial, la Sociedad valora los instrumentos financieros clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados a sus valores razonables. El valor razonable es el importe al que podría canjearse un activo o liquidarse un pasivo entre partes dispuestas e informadas en una transacción en condiciones de mercado normales. El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado oficial cotizado en una bolsa reconocida u obtenido de una contraparte/intermediario acreditado en el caso de los instrumentos no negociados en bolsa, en la fecha de las cuentas, sin ninguna deducción por los futuros costes de venta estimados. De acuerdo con la norma NIIF 9, los valores de la Sociedad y otros activos se valoran con arreglo al último precio de negociación a 31 de diciembre de 2021 y 2020 para determinar el patrimonio neto atribuible a titulares de acciones de participación reembolsables ("Patrimonio Neto").

No obstante, el Consejo de administración puede ajustar el valor de los activos financieros, si lo considera necesario para reflejar mejor su valor razonable. Si no se puede obtener un precio de mercado oficial cotizado en una bolsa de valores reconocida o de un intermediario/contraparte, el valor probable de realización se calculará, con prudencia y de buena fe, de acuerdo con la política de valoración de la Sociedad. Estos valores probables de realización podrán ser determinados por el Agente administrativo utilizando técnicas de valoración, incluido el uso de transacciones de mercado recientes realizadas en condiciones normales de mercado, referencias al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente idéntico, técnicas de flujos de caja descontados, modelos de fijación de precios de opciones y cualquier otra técnica de valoración que aporte una valoración fiable de precios obtenidos en operaciones de mercado reales. Para obtener más información sobre las políticas de valoración de todos los tipos de valores consulte la sección "Valor razonable de las inversiones" de la Nota 12. Las variaciones posteriores del valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

(iv) Baja de activos y pasivos financieros

La Sociedad anula el reconocimiento de un activo financiero cuando vencen los derechos contractuales a percibir efectivo del mismo o cuando los activos financieros se transmiten y esta transmisión cumple los requisitos para la anulación del reconocimiento de conformidad con la NIIF 9: La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando se liquida, se cancela o vence la obligación especificada en el contrato.

Fondos de inversión inmobiliaria

Las participaciones o acciones de fondos de inversión inmobiliaria se valorarán al último Valor liquidativo ("VL") disponible o, si cotizan o se negocian en un mercado regulado, al último precio cotizado o a la cotización media, o si estos no estuvieran disponibles o no fueran representativos, al último VL disponible considerado pertinente para la institución de inversión colectiva.

Fondos de inversión

El valor razonable de cualquier inversión que sea una participación o acción de un fondo de inversión es el último VL no auditado disponible para dicha participación o acción. Las participaciones o acciones de fondos cotizados se valorarán al último VL disponible, o si se cotizan o negocian en un mercado regulado, al último precio cotizado.

Préstamos a plazo

Algunas Carteras pueden invertir en instrumentos de deuda directa que son intereses en importes debidos por prestatarios corporativos, públicos o de otro tipo a prestamistas o consorcios de préstamo. Las inversiones de una Cartera en préstamos pueden adoptar la forma de participaciones en préstamos o cesiones de la totalidad o una parte de los préstamos de terceros ("Préstamo bancario"). Con frecuencia, un Préstamo bancario es administrado por un banco u otra institución financiera (el "Prestamista"), que actúa como agente de todos los titulares. El agente se encarga de administrar las condiciones del préstamo con arreglo a lo especificado en el contrato de préstamo. Al invertir en una participación de un préstamo, una Cartera tiene derecho a recibir pagos de principal, intereses y cualquier comisión a la que tenga derecho solo del prestamista que vende el contrato de préstamo y únicamente después de que este haya recibido los pagos del prestatario. Por lo general una cartera no tiene derecho a exigir el cumplimiento de las condiciones del contrato de préstamo con el prestatario. Debido a esto, una Cartera puede verse sujeta al riesgo de crédito tanto del prestatario como del prestamista que vende el contrato de préstamo. Cuando una Cartera compra cesiones a prestamistas, adquiere los derechos directos con respecto al prestatario del préstamo.

La Cartera puede tener dificultades para negociar las cesiones y participaciones a terceros. Pueden existir restricciones a las transmisiones y que únicamente haya oportunidades limitadas de vender dichos valores en mercados secundarios. Debido a esto, puede que la Cartera sea incapaz de vender las cesiones o participaciones en el momento deseado o que únicamente pueda venderlas a un precio inferior al valor razonable.

La Cartera puede formalizar un contrato de préstamo a cambio de determinado importe comprometido, aunque el prestatario no podrá disponer de la totalidad del importe de dicho compromiso. Estos compromisos no financiados representan la obligación pendiente de la Cartera hacia el prestatario. En cualquier momento antes de la fecha de vencimiento de la emisión, el prestatario puede reclamar la parte no financiada. El valor razonable de estos compromisos de préstamo no financiados se incluye en el Balance, en la cuenta "Ingresos a percibir y otros activos".

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Participatory notes**

Las Carteras pueden invertir en participatory notes. Los participatory notes que están totalmente desembolsados y tienen un precio de ejercicio de cero presentan idénticas características de riesgo y rentabilidad que si la Cartera hubiera adquirido el valor de renta variable subyacente de forma directa. Tales participatory notes se valoran al último precio comprador para el valor de renta variable subyacente cotizado en la bolsa o el mercado principal en el que coticen o, si ese precio comprador no está disponible o no es representativo, al último precio medio disponible en esa bolsa o ese mercado.

Valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas

Los datos utilizados para valorar los títulos respaldados por activos y los títulos respaldados por hipotecas generalmente incluyen modelos que tienen en cuenta una serie de factores entre los que pueden incluirse los siguientes: rapidez de pago anticipado, flujos de efectivo, ajustes de diferenciales y otra información de mercado, como por ejemplo, rentabilidades de índices, operaciones declaradas, cotizaciones de intermediarios y operadores, diferenciales de emisores, valores de índices, ofertas y datos de referencia, como por ejemplo, publicaciones de análisis de mercado, cuando se disponga de ellas.

Valores TBA (To-be-announced)

Las Carteras pueden asumir compromisos de compra To Be Announced ("TBA") para adquirir valores a un precio unitario fijo en una fecha futura posterior a la fecha de liquidación habitual. Aunque el precio unitario se ha establecido, el valor del principal no está fijado. La Cartera mantiene hasta la fecha de liquidación efectivo u obligaciones de deuda de elevada calificación en un importe suficiente para cubrir el precio de compra, o bien celebra contratos compensatorios para la venta a plazo de otros valores que posea. No se obtendrán ingresos de los valores hasta la fecha de liquidación. Los compromisos de compra TBA no liquidados se valoran a su precio de mercado.

Las Carteras pueden asumir compromisos de venta TBA para cubrir sus posiciones de la cartera o vender valores respaldados por hipotecas que posean en virtud de acuerdos de entrega aplazada. El producto de los compromisos de venta TBA no se recibe hasta la fecha de liquidación contractual. Mientras un compromiso de venta TBA está pendiente, se mantienen valores entregables equivalentes o un compromiso de compra TBA compensatorio con entrega como máximo en la fecha del compromiso de venta, con el fin de "cubrir" la transacción. Los compromisos de venta TBA no liquidados se valoran al valor de mercado, por lo general con arreglo a los procedimientos descritos en las políticas contables del presente Informe.

Bonos convertibles contingentes

Los bonos convertibles contingentes ("CoCos") son valores híbridos concebidos para su conversión en acciones o rescate en caso de que se produzcan determinados desencadenantes. Estos desencadenantes están generalmente relacionados con requisitos de capital reglamentarios o medidas reguladoras que ponen en duda la capacidad del emisor para seguir suponiendo la continuidad de su actividad. Estas características de conversión en acciones o rescate exclusivas de los CoCos se adaptan al emisor y a sus requisitos reglamentarios. Los CoCos se emitirán normalmente en forma de instrumentos de deuda subordinada para permitir el tratamiento del capital reglamentario oportuno antes de una conversión. Por otra parte, los CoCos pueden carecer de una fecha de vencimiento establecida y ofrecer pagos plenamente discrecionales de intereses que podrían ser cancelados por decisión del emisor o prohibidos por la autoridad reguladora competente para ayudar a este último a absorber pérdidas.

Contratos de divisas a plazo

Un contrato de divisas a plazo es un acuerdo entre dos partes para comprar y vender una divisa a un determinado precio en una fecha futura. El valor de mercado de un contrato de divisas a plazo fluctúa con las subidas y bajadas de los tipos de cambio. Los contratos de divisas a plazo se ajustan diariamente al valor de mercado y los cambios del valor se registran en la Cartera como plusvalías o minusvalías latentes. Las plusvalías o minusvalías materializadas equivalen a la diferencia entre el valor del contrato en el momento en que se abrió y el valor en el momento en el que se cerró y se registran tras la entrega o recepción de la divisa o, si un contrato de divisas a plazo se compensa celebrando otro contrato de divisas a plazo con el mismo intermediario, tras la liquidación de la ganancia o pérdida neta.

Contratos de futuros

Los contratos de opciones pueden incluir diversas opciones sobre contratos de futuros negociados en bolsa. Al suscribir contratos de futuros se realizan depósitos de márgenes iniciales, normalmente en efectivo y equivalentes de efectivo. El valor razonable de los contratos de futuros se basa en sus precios de liquidación de cotización diaria. Los cambios del valor de los contratos de futuros abiertos se reconocen como plusvalías o minusvalías latentes sobre contratos de futuros, hasta el vencimiento de los contratos, en cuyo momento se reconocen las plusvalías o minusvalías materializadas. Las plusvalías o minusvalías de contratos de futuros abiertos se muestran en la Cartera de inversiones de cada Cartera correspondiente y en el Balance, según corresponda, como activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)

Contratos de swap

Un contrato de swap es un contrato negociado de forma privada entre una Cartera y una contraparte para intercambiar la rentabilidad generada por un instrumento por la rentabilidad generada por otro. Algunos contratos de swap se liquidan por compensación. Cuando se celebran contratos de swap extrabursátiles ("OTC") y durante la vigencia de la operación, la Cartera y/o la contraparte del swap podrán consignar o recibir efectivo o valores como garantía de conformidad con las condiciones de los correspondientes contratos de swap, con el fin de proporcionar activos de valor a los que recurrir en caso de impago o concurso de acreedores/insolvencia. Determinadas cámaras de compensación ofrecen compensación para determinados tipos de swaps. En una operación de compensación de swaps, una Cartera generalmente participa en la operación con una entidad financiera contraparte que a continuación se compensa a través de una cámara de compensación central. Cuando una cámara de compensación central acepta un swap, el swap original se extingue y se sustituye con un swap con la cámara de compensación, de manera que se reduce o se elimina la exposición de la Cartera al riesgo de crédito de la contraparte original.

Una Cartera generalmente estará obligada a definir niveles específicos de margen inicial y de variación con la cámara de compensación o según determine dicha cámara de compensación. La variación diaria de la valoración se registra como saldo acreedor o deudor para el margen de variación y se liquida en efectivo con la parte de compensación central.

Swaps de tipos de interés/inflación

Las Carteras pueden celebrar contratos de swap de tipos de interés o de inflación, que son acuerdos entre dos partes para intercambiar los flujos de efectivo basados en un importe nominal del principal, con el fin de gestionar la exposición a tipos de interés de la Cartera. Con arreglo a las condiciones de los swaps de tipos de interés y los swaps de inflación, una parte acuerda abonar a la contraparte del swap un pago a tipo fijo a cambio de que la otra parte abone un pago a tipo variable al Fondo. Los contratos de swap de tipos de interés y de inflación se ajustan a diario al precio de mercado en función de las cotizaciones de contrapartes o, en otros casos, de cotizaciones ofrecidas por servicios de fijación de precios; el cambio de valor, en su caso, se registra como una plusvalía o minusvalía latente. Los pagos realizados o recibidos se contabilizan como plusvalías y minusvalías materializadas. Algunos swaps de tipos de interés pueden considerarse swaps de inicio diferido. El devengo de los swaps de inicio diferido comienza en una fecha futura.

Swaps de incumplimiento crediticio

Una permuta de riesgo de crédito o credit default swap es un contrato financiero bilateral en virtud del cual el comprador de protección paga una comisión, normalmente expresada en puntos básicos anuales del importe nominal, a cambio de que el vendedor de protección realice un pago si se produce un evento de crédito, como un concurso de acreedores, un impago o una reestructuración, con respecto a la entidad de referencia. Las partes acuerdan al firmar el contrato los eventos de crédito y el mecanismo de liquidación aplicable que se usará para determinar el pago contingente.

Cuando se declara que ha existido un evento de crédito, el comprador de protección tiene derecho a liquidar el contrato. La liquidación suele ser física, es decir, el comprador de protección tiene derecho a entregar bonos de la entidad de referencia por un importe máximo del nominal del contrato. A cambio, el comprador de protección recibe el valor nominal de esas obligaciones. Vender protección es el equivalente sintético de comprar un bono u otra forma de deuda. Comprar protección equivale a cubrir o establecer posiciones sintéticas cortas en un bono u otra exposición de crédito. Los contratos de credit default swap sobre índices de títulos de deuda obligan a una de las partes a realizar un flujo de pagos a la otra a cambio del derecho de recibir una rentabilidad concreta en caso de una reducción del valor, un déficit de principal o de intereses o un impago de todas o de parte de las entidades de referencia integradas en el índice de títulos de deuda. Un índice de títulos de deuda es una cesta de instrumentos o exposiciones de deuda privada concebido para representar a una parte del mercado de deuda privada en su conjunto. Los componentes de los índices pueden incluir, entre otros, valores de categoría de inversión, valores de alta rentabilidad, valores respaldados por activos, mercados emergentes y/o varias calificaciones crediticias dentro de cada sector. Los índices de títulos de deuda se negocian usando credit default swaps con condiciones normalizadas, incluido un diferencial fijo y fechas de vencimiento normalizadas. Un credit default swap sobre un índice es representativo de todos los emisores del índice y, si se produce un impago, el evento de crédito se liquida en función de la ponderación del emisor en el índice. La composición de los índices varía periódicamente, normalmente cada seis meses, y en la mayoría de los índices todos los emisores tienen ponderaciones idénticas.

El uso de contratos de credit default swap está restringido, en el sentido de que las ventajas para una Cartera deben reflejar las que podrían obtenerse mediante la inversión directa en los instrumentos subyacentes y los swaps no pueden exponer a la Cartera a riesgos que no asumiría en caso contrario (a excepción de la exposición a la contraparte del CDS). El pago inicial recibido por una Cartera, en calidad de vendedor de protección, se registra como pasivo en los libros de la Cartera. Todo pago inicial realizado por una Cartera, en calidad de comprador de protección, se registra como activo en los libros de la Cartera. Los pagos recibidos o pagados por una Cartera se contabilizan como plusvalías o minusvalías materializadas. Los credit default swaps se valoran utilizando un proveedor de servicios de precios. Si no hay ningún proveedor de servicios de precios disponible, los contratos pueden ajustarse a mercado diariamente en función de las cotizaciones recibidas de contrapartes o de cálculos realizados con modelos de valoración, y toda variación se registra como plusvalía o minusvalía latente. Los pagos recibidos o abonados como consecuencia de un evento de crédito o por la resolución del contrato se reconocen, previa deducción de un importe proporcional del pago inicial, como plusvalías o minusvalías materializadas.

Swaps de rentabilidad total

Los swaps de rentabilidad total implican compromisos de pago de un interés de tipo fijo o variable a cambio de una rentabilidad vinculada al mercado basada en un importe teórico. En la medida en que la rentabilidad total del valor o índice de referencia subyacente del swap de rentabilidad total se sitúa por encima o por debajo de la correspondiente obligación del tipo de interés, la Cartera recibirá un pago o realizará un pago, respectivamente, a la contraparte. Las operaciones con swaps de rentabilidad total implican determinados riesgos, entre los que se incluyen el impago de la contraparte, problemas de liquidez o cambios desfavorables del valor del índice o título de referencia subyacente. La liquidación en efectivo de los swaps, en uno u otro sentido, se puede producir en una fecha de revisión o en cualquier otra fecha, a discreción de la Cartera y de la contraparte, durante la vigencia del contrato y por lo general se determina en función de límites y umbrales establecidos mediante acuerdo entre la Cartera y la contraparte. En el caso de una cesta de swaps, los flujos de efectivo pueden estar denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones de los swaps.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Contratos de swap (cont.)***Swaps de rentabilidad total (cont.)*

Los cambios de las valoraciones, en su caso, se contabilizan como plusvalías o minusvalías latentes. Los pagos recibidos o realizados se contabilizan como plusvalías y minusvalías materializadas. La Sociedad recoge los contratos de swaps de rentabilidad total abiertos al cierre del ejercicio en la Cartera de inversiones. Para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los swaps de rentabilidad total se presenta en la Cartera de inversiones y el Balance como plusvalía o minusvalía latente neta.

Contratos de swaps multidivisas

En los contratos de swaps multidivisas, dos partes intercambian dos divisas distintas con el acuerdo de volver a intercambiarlas en una fecha posterior a un tipo de cambio prefijado. El cambio de las divisas en la fecha de inicio del contrato se produce al tipo de cambio al contado vigente. El segundo intercambio al vencimiento puede producirse al mismo tipo de cambio, a un tipo prefijado o al tipo de cambio al contado vigente en ese momento. Si las partes deben realizar pagos de intereses, estos se basan en los tipos de interés disponibles en las dos divisas en la fecha de inicio del contrato. Los contratos de swaps multidivisas pueden tener un período de vigencia de muchos años. Los swaps multidivisas suelen negociarse con bancos comerciales y de inversión. Algunos swaps multidivisas no conllevan el intercambio de flujos de efectivo del principal, sino solo el intercambio de flujos de efectivo de intereses.

Swaps de volatilidad

Un swap de volatilidad es un acuerdo entre contrapartes para el intercambio de pagos periódicos basados en la volatilidad realizada de un determinado título, índice, moneda u otra inversión de referencia durante un periodo especificado. Por lo general, un flujo de efectivo se basa en la volatilidad realizada de la inversión de referencia medida por las variaciones de su precio o nivel durante el periodo de tiempo especificado, mientras que el otro flujo de efectivo se basa en una tasa especificada que representa la volatilidad esperada para la inversión de referencia en el momento en el que se ejecuta el swap, o la volatilidad medida de una inversión de referencia diferente durante el periodo de tiempo especificado. La apreciación o depreciación de un swap de volatilidad dependerá típicamente del nivel de volatilidad de la inversión de referencia o del alcance de las fluctuaciones de su precio durante el periodo de tiempo especificado y no de subidas o bajadas direccionales generales de su precio.

Los swaps de volatilidad tienen una estructura menos estándar que otros tipos de swaps y proporcionan exposición pura, o aislada, al riesgo de volatilidad de la inversión de referencia subyacente en cuestión. Por lo general, los swaps de volatilidad se utilizan para especular sobre niveles de volatilidad futuros, para operar con el diferencial entre volatilidad realizada y prevista o para reducir la exposición a volatilidad de las inversiones que componen la Cartera.

Swaps de varianza

Los contratos de swap de varianza implican un acuerdo entre dos partes para el intercambio de flujos de efectivo basados en la varianza medida (o cuadrado de la volatilidad) de un activo subyacente determinado. Una parte se compromete a intercambiar el pago de un "tipo fijo" o precio de ejercicio por el "tipo variable" o la varianza de precio realizada del activo subyacente con respecto al importe teórico. Al comienzo, el precio de ejercicio seleccionado se fija generalmente en un nivel que implica un valor razonable cero del swap. Como resultado, al inicio del contrato no se produce ningún intercambio monetario. En la fecha de vencimiento, el importe que debe abonar una parte a la otra es la diferencia entre la varianza de precio realizada del activo subyacente y el precio de ejercicio multiplicado por el importe teórico. El receptor de la varianza de precio realizada tendría derecho a recibir un pago cuando la varianza de precio realizada del activo subyacente sea mayor que el precio de ejercicio y estaría obligado a realizar un pago cuando sea menor que este. El pagador de la varianza de precio realizada estaría obligado a realizar un pago cuando la varianza de precio realizada del activo subyacente sea mayor que el precio de ejercicio y tendría derecho a recibir un pago cuando sea menor que este. Este tipo de acuerdo es básicamente un contrato a plazo sobre la varianza de precio realizada en el futuro del activo subyacente.

Swaps de correlación

Un swap de correlación es un contrato en el que el comprador de la opción recibe la diferencia entre la correlación observada y la correlación de ejercicio de una cesta de activos que se produce durante un intervalo de tiempo determinado. El swap de correlación viene a ser un contrato a plazo sobre la correlación realizada. Su beneficio es simplemente la diferencia entre la correlación realizada durante el periodo indicado y el precio de ejercicio multiplicado por el importe teórico del contrato. Debido a la naturaleza del contrato, a medida que se aproxima el vencimiento prácticamente se puede deducir el beneficio, dado que ya se conocen casi todas las observaciones para el cálculo de la correlación. Por consiguiente, el riesgo asociado desciende a medida que el contrato se aproxima a su vencimiento. Para un contrato abierto, se debe calcular la correlación implícita para cualquier correlación futura que pueda considerarse como el precio de mercado de la correlación futura. La correlación implícita o marca de correlación se puede deducir de los precios del swap de correlación observados o de cotizaciones de operadores OTC.

Opciones

Los contratos de opciones pueden incluir diversas opciones sobre contratos de futuros negociados en bolsa). Cuando la Cartera vende una opción, se registra como pasivo un importe equivalente a la prima recibida por la Cartera y el valor razonable de la opción vendida en ese momento se ajusta posteriormente para tener en cuenta ese importe. La prima de las opciones de compra vendidas y ejercitadas se suma al producto obtenido con la venta del valor o divisa subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. La prima de las opciones de venta vendidas y ejercitadas se resta del coste de los valores, índices, derivados o divisas que se han adquirido. Las primas recibidas de opciones vendidas que vencen se tratan como plusvalías materializadas. La prima de las opciones de venta compradas y ejercitadas se resta del producto obtenido con la venta del valor o divisa subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. La prima pagada por las opciones de compra compradas y ejercitadas se suma al coste de los valores, índices, derivados o divisas que se han adquirido. Las primas pagadas por la compra de opciones que vencen sin ejercitarse se tratan como minusvalías materializadas. Los precios de ejercicio de opciones sobre cestas de valores están denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones de la cesta.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Swaptions**

Cuando una Cartera vende una swaption, se registra como pasivo un importe equivalente a la prima recibida por la Cartera y el valor razonable de la swaption vendida en ese momento se ajusta posteriormente. Las primas recibidas de swaptions vendidas que vencen sin ejercerse se tratan en la Cartera como plusvalías materializadas. Si se ejercita una call swaption vendida, la prima se añade al producto obtenido con la venta del swap subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. Si se ejerce una put swaption vendida, la prima reduce la base de coste del swap adquirido. Cuando la Cartera compra una swaption, se registra como activo un importe equivalente a la prima abonada por la Cartera y el valor razonable de la swaption adquirida en ese momento se ajusta posteriormente. Las primas pagadas por la compra de swaption que vencen sin ejercitarse se tratan a la fecha de vencimiento como minusvalías materializadas. Si se ejercita una swaption de pago adquirida, la prima se resta del producto del swap subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. Si se ejerce una swaption de receptor adquirida, la prima se añade a la base de coste de la inversión de interés variable que se ha permutado.

Contratos por diferencias

Los contratos por diferencias se valoran al precio de cierre del mercado del valor subyacente, convertido a la moneda base del contrato, menos cualquier gasto de financiación atribuible a cada contrato, gastos que se contabilizan por separado. El valor de mercado vigente se muestra en el Balance. Al celebrar un contrato por diferencias, una Cartera puede verse obligada a entregar en prenda al intermediario un importe de efectivo y/o otros activos que equivalgan a un determinado porcentaje del importe contractual ("margen inicial"). Posteriormente, una Cartera realiza o recibe periódicamente pagos conocidos como "márgenes de variación", dependiendo de las fluctuaciones del valor del título subyacente. Mientras el contrato por diferencias está abierto, los cambios del valor del contrato se reconocen como plusvalías o minusvalías latentes y como ajustes a mercado en cada fecha de valoración con el fin de reflejar el valor del título subyacente. La plusvalía o minusvalía materializada al cierre del contrato equivale a la diferencia entre el valor del contrato por diferencias en la fecha de apertura (incluidos gastos financieros, en su caso) y su valor en la fecha de cierre. Los dividendos (netos de retenciones en origen) atribuibles a los contratos por diferencias abiertos se consideran dividendos por cobrar o pagar al cierre del ejercicio. Para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los contratos por diferencias se presenta en la Cartera de inversiones y el Balance como plusvalía o minusvalía latente neta.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros se compensan, y el importe neto se indica en el Balance, cuando existe un derecho legalmente ejecutable de compensación de los importes reconocidos y se tiene la intención de liquidarlos para obtener un importe neto, o liquidar los activos y satisfacer los pasivos de forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo está formado por los depósitos en cuentas corrientes bancarias. Los equivalentes de efectivo son inversiones a corto plazo de elevada liquidez que pueden convertirse de forma inmediata en cantidades de efectivo conocidas, están sujetos a riesgos insignificantes de cambio de valor y se mantienen para hacer frente a compromisos de efectivo a corto plazo en lugar de con fines de inversión u otros fines. Los activos de efectivo y equivalentes de efectivo se valoran a su valor nominal con el interés devengado, en su caso, en el punto de valoración del día de negociación correspondiente, a menos que, en opinión del Consejo de administración (previa consulta con la Gestora y el Agente administrativo), sea necesario realizar un ajuste para reflejar el verdadero valor de los mismos.

Cuentas de efectivo de la Sociedad

Varias cuentas de efectivo de la Sociedad están operadas por el Agente administrativo en representación de la Sociedad de acuerdo con las Directrices del Banco Central de Irlanda denominadas Fondos paraguas - Suscripción, reembolso y dividendos de cuentas de efectivo. Estas cuentas de efectivo en Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (en lo sucesivo, el "Depositario") para la recolección de importes de suscripción sin procesar recibidos de los inversores, importes de reembolso abonables a los inversores y/o otras sumas debidas a los inversores de la Compañía se consideran activos de esta. Cualquier saldo de estas cuentas de efectivo al cierre del ejercicio fiscal está reflejado en los balances agregados de la Compañía.

Cuentas por cobrar de/adeudadas a intermediarios

El efectivo correspondiente a márgenes y garantías entregado por las Carteras a una contraparte con relación a instrumentos financieros derivados se registra como Cuentas por cobrar de intermediarios en el Balance. El efectivo correspondiente a márgenes y garantías entregado por la contraparte a una Cartera con relación a instrumentos financieros derivados se registra como Adeudado a los intermediarios en el Balance. El efectivo correspondiente a márgenes se valora al valor razonable.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Conversión de divisas***Moneda funcional y de presentación de cuentas*

La moneda funcional y la moneda de presentación de European High Yield Bond, Corporate Hybrid Bond, Ultra Short Term Euro Bond, Euro Opportunistic Bond, Euro Bond Absolute Return, European Sustainable Equity y Macro Opportunies FX es el EUR. La moneda funcional y la moneda de presentación de China Bond y China A-Share Equity es el CNY. La moneda funcional y la moneda de presentación de Japan Equity Engagement es el JPY. La moneda funcional y la moneda de presentación de todas las demás Carteras es el dólar estadounidense. La moneda de referencia de la mayor parte de los activos netos de la Sociedad es el dólar estadounidense (así, el dólar estadounidense es la divisa de consolidación más adecuada). Para más información, consúltese la Nota 15.

Operaciones y saldos

Los activos y pasivos denominados en monedas distintas de la moneda funcional de la Cartera se convierten a dicha moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha del Balance. Las transacciones en divisas distintas de la moneda funcional de la Cartera se convierten a dicha moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias de operaciones en divisas se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias para determinar el resultado del ejercicio.

Los ingresos obtenidos con suscripciones y los importes pagados por el reembolso de Acciones de participación reembolsables en divisas distintas de la moneda funcional de la Cartera se convierten a dicha moneda funcional a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. El Balance se convierte utilizando los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio y la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones del Patrimonio neto se convierten a un tipo medio del ejercicio.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por dividendos se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha en la que el valor correspondiente cotiza "ex dividendo" siempre que la Cartera tenga a su disposición información al respecto. Los ingresos por dividendos e intereses se contabilizan sin descontar los impuestos retenidos en origen no recuperables, que se muestran por separado en la Cuenta de pérdidas y ganancias, y previa deducción de cualquier crédito fiscal. Los intereses de depósitos bancarios se contabilizan en el momento del registro, mientras que los ingresos se contabilizan mediante el método del devengo.

Los ingresos por intereses se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias de todos los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados mediante el método del devengo.

Plusvalía/(minusvalía) materializada sobre inversiones

Las plusvalías o minusvalías materializadas en la enajenación de activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados se calculan mediante el método FIFO (primero en entrar, primero en salir). La fluctuación de la divisa asociada en el periodo transcurrido entre la fecha de compra y la fecha de venta en operaciones de enajenación de activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados se incluye en la partida Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Las operaciones de inversión se contabilizan en la fecha de negociación, es decir, la fecha en la que la Cartera se compromete a comprar o vender el activo.

Tributación

De conformidad con la legislación y la práctica vigentes, la Sociedad cumple los requisitos para ser un organismo de inversión según la definición del artículo 739B(1) de la Ley de Consolidación Tributaria (Taxes Consolidation Act) de 1997, en su versión vigente. Por lo tanto, no está obligada a pagar impuestos irlandeses sobre sus rentas ni sobre sus plusvalías. Sin embargo, la Sociedad puede quedar sujeta al pago de impuestos en Irlanda si se produce un hecho imponible que le afecte.

Un hecho imponible incluye cualquier pago de dividendos a los Accionistas, la liquidación, reembolso o transmisión de Acciones o la posesión de Acciones al final de cada periodo de ocho años a partir de la fecha de adquisición de las mismas. No se derivará obligación fiscal alguna en Irlanda para la Sociedad respecto de hechos imposables relativos a:

- (i) un Accionista que no sea residente en Irlanda ni residente habitual en Irlanda a efectos fiscales en el momento en que se produzca el hecho imponible, siempre que la Sociedad tenga en su poder las preceptivas declaraciones válidas previstas por la Ley de Consolidación Tributaria de 1997, en su versión vigente; y
- (ii) determinados accionistas que sean residentes en Irlanda exentos que hayan facilitado a la Sociedad las preceptivas declaraciones legales firmadas.

Durante el ejercicio analizado no se produjeron hechos imposables.

Las plusvalías, los dividendos y los intereses recibidos (en su caso, por las inversiones realizadas) por la Sociedad estarán sujetos a retenciones de impuestos en origen establecidas por el país desde el que se reciban los ingresos/plusvalías y es posible que la Sociedad o sus accionistas no puedan recuperar dichos impuestos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Tributación (cont.)**

La Ley de finanzas (Finance Act) de 2010 establece que las autoridades fiscales irlandesas (Revenue Commissioners) pueden autorizar a fondos de inversión comercializados fuera de Irlanda a realizar pagos a inversores no residentes sin deducción de impuestos irlandeses cuando no exista una declaración pertinente, siempre que se den las denominadas "medidas equivalentes". Toda sociedad que desee recibir dicha autorización debe solicitarla por escrito a las autoridades fiscales irlandesas confirmando que cumple las condiciones pertinentes. A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no había solicitado la aprobación de las autoridades fiscales irlandesas (Revenue Commission).

La Sociedad ha revisado la posición fiscal para los ejercicios fiscales en curso a fecha de 31 de diciembre de 2021 y 2020, y ha dispuesto que no es necesario dotar provisiones por el impuesto sobre la renta y/o posiciones fiscales inciertas en las cuentas de la Sociedad.

Existe incertidumbre respecto a la interpretación de reglamentos fiscales complejos y cambios en la legislación fiscal sobre impuestos retenidos en origen. Dada la amplia variedad de inversiones internacionales, las diferencias entre los ingresos reales de las inversiones y las hipótesis formuladas, o los cambios futuros en dichas hipótesis podrían necesitar futuros ajustes de los gastos fiscales ya contabilizados.

La Sociedad dota provisiones basadas en estimaciones razonables para las posibles consecuencias de las auditorías realizadas por las autoridades fiscales de los países en los que invierte. Los importes de dichas provisiones se basan en distintos factores, como la experiencia de auditorías fiscales anteriores y las distintas interpretaciones de los reglamentos por parte de la entidad fiscal y la autoridad fiscal competente. Tales diferencias de interpretación pueden surgir en una amplia variedad de cuestiones, dependiendo de las condiciones existentes en el país en el que se encuentre domiciliada la inversión pertinente. Dado que la Sociedad considera que la probabilidad de litigio y la consiguiente salida de fondos en relación con la fiscalidad es remota, no se han reconocido pasivos contingentes.

Acciones de participación reembolsables

Las Acciones de participación reembolsables pueden reembolsarse a petición de los Accionistas y se clasifican como pasivo financiero. Todas las distribuciones sobre estas Acciones se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias como costes financieros. Las Acciones de participación reembolsables pueden devolverse a la Cartera en cualquier día de negociación a cambio de un importe en efectivo que equivaldrá a una parte proporcional del Patrimonio neto de la misma. Las Acciones de participación reembolsables se contabilizan al importe de reembolso que habría que pagar en la fecha del Balance si el accionista ejerciera su derecho a devolver la Acción a la Cartera.

Política de distribución

El Consejo de administración ha decidido acumular todos los ingresos netos de la inversión y las plusvalías materializadas netas atribuibles a las Clases de acumulación, por lo que no está previsto que se declaren dividendos respecto a las acciones de dichas clases.

Origen de las distribuciones

Los Estatutos facultan al Consejo de administración para declarar dividendos respecto de cualesquiera acciones con cargo a los ingresos netos (incluidos los ingresos por dividendos e intereses) o la diferencia entre las plusvalías materializadas y latentes y las minusvalías materializadas y latentes respecto de las inversiones de la Sociedad (conjuntamente "Ingresos netos") y también con cargo al capital. Los dividendos abonados con cargo al capital equivalen a una devolución o un reintegro de parte de la inversión inicial del accionista, o bien de cualesquiera plusvalías atribuibles a dicha inversión inicial. Dichos dividendos pueden dar lugar a una disminución inmediata del VL de las acciones correspondientes.

En la actualidad, el Consejo de administración tiene previsto, sin perjuicio de cualquier umbral de minimis, declarar y pagar un dividendo equivalente como mínimo al 85% de los Ingresos netos atribuibles a cada una de las clases de reparto, con excepción de las (i) clases de reparto (semanal); (ii) las clases de reparto (mensual); (iii) las clases de reparto (CG) y (iv) las demás clases de reparto de una Cartera respecto de las que el pago de dividendos con cargo al capital y de los ingresos netos se disponga en el correspondiente Suplemento. No obstante, los accionistas deben tener en cuenta que el Consejo de administración puede decidir con total discrecionalidad si realiza dicha declaración y pagos en relación con una Clase de reparto.

En el caso de las Clases de reparto (semanal), las Clases de reparto (mensual) y las Clases de reparto (CG), el Consejo de administración tiene previsto declarar y pagar un dividendo semanal, mensual o semestral, según proceda, atribuible a las acciones de dichas clases, con cargo a una combinación de los Ingresos netos y capital, de manera que cuando los Ingresos netos del periodo correspondiente sean inferiores al importe declarado, el remanente se abonará con cargo al capital representado por las correspondientes acciones, lo que permitirá a las clases distribuir dividendos fijos de forma periódica. En el supuesto de que los Ingresos netos atribuibles a las clases de reparto (semanal), las clases de reparto (mensual) o a las clases de reparto (CG) superen el importe declarado durante el periodo correspondiente, la diferencia positiva entre los Ingresos netos y dicho importe se conservará en una cuenta de reparto respecto de las acciones correspondientes y formará parte del dividendo pagadero durante el siguiente periodo de reparto. Aunque lo expuesto constituye la intención del Consejo en el momento presente con respecto a la declaración y el pago de dividendos en las Clases de reparto (semanal), las Clases de reparto (mensual) y las Clases de reparto (CG), los Administradores podrán optar, a su entera discreción, por no realizar dicha declaración ni dichos pagos y no es posible garantizar que esos dividendos vayan a abonarse.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Política de distribución (cont.)***Frecuencia de las distribuciones*

En circunstancias normales, el Consejo de administración tiene previsto que los dividendos relativos a:

- (a) cada una de las Clases de reparto (semanal) de todas las Carteras, que se declaren y abonen antes del último día hábil de cada semana.
- (b) cada una de las Clases de reparto (mensual) de todas las Carteras, que se declararán como máximo el último día hábil de cada mes y se abonen en el plazo de tres días hábiles después de dicha fecha;
- (c) cada una de las Clases de reparto (CG) de todas las Carteras se declaren con carácter semestral y se abonen en un plazo de treinta días hábiles;
- (d) cada una de las restantes Clases de reparto de China Bond, Global Thematic Equity, Ultra Short Term Euro Bond, Euro Opportunistic Bond y Euro Bond Absolute Return se declararán trimestralmente y se abonarán en el plazo de treinta días hábiles en relación con los Ingresos netos de esas Clases de reparto correspondientes al trimestre anterior;
- (e) cada una de las restantes Clases de reparto de High Yield Bond, US Real Estate Securities, Short Duration High Yield Bond, Global Bond, Emerging Market Debt - Local Currency, Emerging Market Debt - Hard Currency, Emerging Market Corporate Debt, Strategic Income, Short Duration Emerging Market Debt, Emerging Market Debt Blend, European High Yield Bond, Global Real Estate Securities, Corporate Hybrid Bond, Global High Yield Bond, Global Opportunistic Bond, Multi-Asset Income, US Equity Index Putwrite, Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend, CLO Income, Global High Yield Sustainable Action, Global Flexible Credit, Global Diversified Income FMP – 2024 y Global Investment Grade Credit se declararán trimestralmente y se abonarán en el plazo de treinta días hábiles;
- (f) cada una de las restantes Clases de reparto de US Long Short Equity se declararán semestralmente y se abonarán en el plazo de treinta días hábiles;
- (g) cada una de las restantes Clases de reparto de US Multi Cap Opportunities, US Small Cap, US Small Cap Intrinsic Value, US Equity, Uncorrelated Strategies y US Large Cap Value se declararán anualmente y se abonarán en el plazo de treinta días hábiles;
- (h) cada una de las restantes Clases de reparto de las demás Carteras se declararán de forma anual y se abonarán como máximo en un plazo de treinta días hábiles en relación con los Ingresos netos de las Clases de reparto respecto del año natural finalizado el 31 de diciembre anterior;
- (i) cada una de las Clases de reparto de ingresos brutos (mensual) de las Carteras se declararán como máximo el último día hábil de cada mes y se abonarán en el plazo de tres días hábiles, y
- (j) cada una de las restantes Clases de reparto de ingresos (brutos) de todas las Carteras se declararán con carácter semestral y se abonarán en un plazo de treinta días hábiles.

Siempre que existan ingresos disponibles para su distribución, el Consejo de administración podrá acordar también declarar y pagar dividendos a cuenta en relación con cualquiera de las Clases de reparto. Todas las Acciones en circulación de una Clase de reparto en cualquier fecha en la que el Consejo decida declarar un dividendo respecto de la misma tendrán derecho a recibir ese dividendo.

El Consejo de administración se reserva el derecho a modificar la política de dividendos de cualquier clase de acciones a su entera discreción, debiendo notificarlo previamente a los accionistas de la clase en cuestión. Una vez transcurridos seis años desde la fecha de su declaración, todo dividendo no reclamado vencerá y revertirá a la Cartera correspondiente.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

	5G Connectivity ¹		Absolute Return Multi Strategy*	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Valores respaldados por activos	–	–	–	9.991.734
Bonos de empresa	–	–	–	33.390
Valores de renta variable	2.328.090.567	1.358.519.772	31.388	19.160.403
Participatory notes	–	–	–	4.080
Fondos de inversión inmobiliaria	–	–	–	332.225
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	–	–	1.569.623
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	–	67.407
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.155.281	5.884.677	–	1.614.143
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.329.245.848	1.364.404.449	31.388	32.773.005
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	–	(11.507)	(1.491.989)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	–	(150.329)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(5.949.073)	(592.167)	–	(180.190)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(5.949.073)	(592.167)	(11.507)	(1.822.508)

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Asian Debt - Hard Currency		China A-Share Equity ¹	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	CNY	CNY
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Bonos de empresa	12.557.968	16.165.622	–	–
Valores de renta variable	–	–	23.719.184	15.247.340
Bonos del Estado	1.499.303	1.405.712	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	16.283	3.305	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	12.320	13.033	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	6.312	–	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	14.092.186	17.587.672	23.719.184	15.247.340
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(25.555)	(2.000)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(9.164)	(9.005)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	(1.404)	(228)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(36.123)	(11.233)	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	China Bond		China Equity	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	CNY	CNY	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Certificados de depósito	38.863.400	118.325.635	–	–
Bonos de empresa	385.785.879	401.909.257	–	–
Valores de renta variable	–	–	503.367.414	701.085.601
Bonos del Estado	119.228.610	30.306.840	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.173.424	11.897.513	196.873	827.194
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	546.051.313	562.439.245	503.564.287	701.912.795
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(414.680)	(31.773)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(2.788.624)	(3.728.823)	(268.158)	(452.722)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.203.304)	(3.760.596)	(268.158)	(452.722)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	CLO Income		Corporate Hybrid Bond	
	A 31 de diciembre de 2021 Valor razonable EUR	A 31 de diciembre de 2020 Valor razonable EUR	A 31 de diciembre de 2021 Valor razonable USD	A 31 de diciembre de 2020 Valor razonable USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Valores respaldados por activos	133.274.949	101.110.308	–	–
Bonos de empresa	–	–	2.250.494.338	1.579.693.241
Fondos de inversión	–	–	11.305.839	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	60.610	2.037.641	13.732.395	16.081.608
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	92.446	56.419	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	133.428.005	103.204.368	2.275.532.572	1.595.774.849
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(698.215)	(342.087)	(15.718.355)	(18.919.228)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(698.215)	(342.087)	(15.718.355)	(18.919.228)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Diversified Currency*		Emerging Market Corporate Debt	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Bonos de empresa	–	–	138.004.155	152.782.444
Bonos del Estado	–	–	2.837.365	2.815.132
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	88.548	40.212
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	517.360	501.625	1.025.950
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	517.360	141.431.693	156.663.738
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	–	(12.374)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(502.532)	(45.258)	(189.888)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	(502.532)	(45.258)	(202.262)

* La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Emerging Market Debt - Hard Currency		Emerging Market Debt - Local Currency	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Bonos de empresa	1.162.113.940	1.256.273.740	33.373.484	105.161.868
Bonos del Estado	2.239.293.074	2.492.346.498	1.796.211.686	2.599.905.190
Fondos de inversión	16.683.000	16.354.500	16.157.350	19.095.750
Bonos del Tesoro	–	24.998.680	86.921.689	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	14.326.208	–	–	282.652
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	12.483.572	22.396.189	16.632.554	42.275.179
Plusvalía latente sobre contratos de swaps multdivisas	–	–	–	390.826
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	–	15.018.402	62.387.937
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.444.899.794	3.812.369.607	1.964.315.165	2.829.499.402
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(640.953)	(5.095.499)	(156.313)	(49.513)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(1.972.040)	(13.490.565)	(7.881.956)	(24.402.888)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	–	(54.766.239)	(20.840.044)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.612.993)	(18.586.064)	(62.804.508)	(45.292.445)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Emerging Market Debt Blend		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Bonos de empresa	299.501.688	425.302.334	9.721.900	1.772.794
Bonos del Estado	555.754.753	969.305.063	31.953.570	5.748.049
Fondos de inversión	16.177.245	16.528.577	–	–
Bonos del Tesoro	14.114.927	–	1.676.064	42.189
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	1.490.898	136.616	258.703	125
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	5.585.915	16.291.263	606.096	58.867
Plusvalía latente sobre contratos de credit default swap	–	1.210.775	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swaps multidióvisas	–	94.161	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	4.950.107	18.028.226	27.541	5.226
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	897.575.533	1.446.897.015	44.243.874	7.627.250
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(93.022)	(300.764)	(10.209)	(12.061)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(1.951.949)	(9.482.436)	(96.215)	(50.463)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	(13.631.259)	(5.508.076)	(170.977)	(21.157)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(15.676.230)	(15.291.276)	(277.401)	(83.681)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Emerging Markets Equity		Emerging Markets Sustainable Equity	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Valores de renta variable	377.959.320	477.096.693	123.167.159	143.322.980
Participatory notes	–	1.801.986	–	9.169.028
Fondos de inversión inmobiliaria	–	3.055.157	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	478.323	2.071.887	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	378.437.643	484.025.723	123.167.159	152.492.008
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(688.813)	(1.018.184)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(688.813)	(1.018.184)	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Euro Bond Absolute Return		Euro Opportunistic Bond	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Valores respaldados por activos	2.053.891	3.843.675	298.264	472.393
Bonos de empresa	17.300.482	20.058.502	4.427.757	4.938.292
Bonos del Estado	29.296.725	17.731.238	5.718.588	5.307.250
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	434.145	2.381	28.229	970
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	221.198	182.266	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap sobre inflación	73.191	14.803	19.730	3.077
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	108.483	–	3.311	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	49.488.115	41.832.865	10.495.879	10.721.982
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(21.403)	(56.574)	(3.370)	(4.500)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(13.326)	(505.459)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de credit default swap	(472.208)	–	(106.247)	–
Minusvalía latente sobre contratos de swap sobre inflación	–	(19.735)	–	(3.092)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	(11.906)	(41.614)	–	(1.721)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(518.843)	(623.382)	(109.617)	(9.313)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity ²
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Mantenidos para negociación:			
Valores respaldados por activos	219.984	–	–
Bonos de empresa	36.562.368	30.770.680	–
Valores de renta variable	–	–	110.416.942
Préstamos a plazo	211.251	1.012.382	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	777.070	561.142	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	37.770.673	32.344.204	110.416.942
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(320.550)	(1.491.943)	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(320.550)	(1.491.943)	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Bond		Global Diversified Income FMP – 2024 ¹	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Bonos de agencias	2.795.723	2.921.579	–	–
Valores respaldados por activos	15.793.186	17.064.747	–	–
Bonos de empresa	52.968.088	71.418.732	206.932.749	245.086.642
Bonos del Estado	82.196.271	130.640.678	11.000.752	11.113.270
Valores respaldados por hipotecas	18.239.492	38.877.565	–	–
Bonos del Tesoro	1.399.195	1.899.489	–	999.998
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	34.796	267.222	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.109.117	3.505.563	23.493	485.739
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	6.541	13.633	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	77.785	–	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	174.620.194	266.609.208	217.956.994	257.685.649
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(387.582)	(324.024)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(779.807)	(3.495.541)	(76.865)	(123)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	(28.500)	(41.957)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.195.889)	(3.861.522)	(76.865)	(123)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Equity Index PutWrite*		Global Flexible Credit ¹	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Valores respaldados por activos	–	–	18.193.868	–
Bonos de empresa	–	–	580.860.589	546.341.881
Bonos del Estado	–	25.586.613	12.778.898	6.832.511
Fondos de inversión	–	–	474.751	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	–	174.781
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	888.223	1.927.621	29.754.464
Plusvalía latente sobre contratos de credit default swap	–	–	588.178	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	–	214.191	302.169
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	26.474.836	615.038.096	583.405.806
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de opciones sobre índices suscritos	–	(298.490)	–	–
Swaptions vendidos	–	–	(4.894)	–
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	(2.372.969)	(172.207)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(436.062)	(3.100.807)	(3.521.545)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	(734.552)	(5.478.670)	(3.693.752)

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global High Yield Bond		Global High Yield Sustainable Action ¹	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Valores respaldados por activos	1.002.292	–	–	–
Bonos de empresa	37.832.101	60.194.891	16.768.836	14.140.683
Préstamos a plazo	–	–	54.859	61.380
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	617.850	2.727.651	69.215	909
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	39.452.243	62.922.542	16.892.910	14.202.972
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(951.937)	(2.192.915)	(10.258)	(128.938)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(951.937)	(2.192.915)	(10.258)	(128.938)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Investment Grade Credit ²	Global Opportunistic Bond	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Mantenidos para negociación:			
Bonos de agencias	–	406.473	432.625
Valores respaldados por activos	–	10.807.801	9.474.403
Bonos de empresa	96.444.446	43.655.885	48.214.685
Bonos del Estado	–	25.468.905	24.982.554
Fondos de inversión	–	5.754.344	3.393.279
Valores respaldados por hipotecas	–	6.090.483	12.696.516
Bonos del Tesoro	–	3.123.203	3.324.105
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	199.754	264.132
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	464.848	1.282.810	3.035.916
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	52.876	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	–	13.270
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	96.909.294	96.842.534	105.831.485
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	(312.561)	(153.665)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(9.663)	(832.806)	(4.914.720)
Minusvalía latente sobre contratos de credit default swap	–	(1.634.210)	–
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(66.303)	(30.543)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(9.663)	(2.845.880)	(5.098.928)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Real Estate Securities		Global Sustainable Equity ²
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Mantenidos para negociación:			
Valores de renta variable	7.549.758	1.274.867	202.536.546
Fondos de inversión inmobiliaria	43.106.300	5.214.052	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	13.335	14.778	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	50.669.393	6.503.697	202.536.546
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(201.281)	(1.674)	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(201.281)	(1.674)	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Thematic Equity		High Yield Bond	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Valores respaldados por activos	–	–	43.351.226	–
Bonos de empresa	–	–	2.791.815.047	3.251.196.665
Valores de renta variable	81.955.406	27.446.769	–	–
Fondos de inversión	–	–	35.876.632	33.468.572
Préstamos a plazo	–	–	167.447.462	140.933.321
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	6.339.440	100.035.551
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	–	658.095	899.832
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	81.955.406	27.446.769	3.045.487.902	3.526.533.941
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	(25.945.509)	(21.902.140)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	–	(25.945.509)	(21.902.140)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	InnovAsia 5G ²	Japan Equity Engagement ¹	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	JPY	JPY
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Mantenidos para negociación:			
Valores de renta variable	25.845.314	13.395.215.072	739.400.200
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	40.740	752.199	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	25.886.054	13.395.967.271	739.400.200
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(150.621)	(225.405)	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(150.621)	(225.405)	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Macro Opportunities FX		Multi-Asset Income	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	EUR	EUR	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Bonos de agencias	–	–	–	123.607
Bonos de empresa	42.828.912	23.331.319	8.797.485	9.770.415
Valores de renta variable	–	–	6.215.747	3.511.617
Bonos del Estado	200.575	–	1.293.771	1.490.380
Fondos de inversión	–	–	1.484.544	1.639.321
Fondos de inversión inmobiliaria	–	–	1.488.419	564.020
Bonos del Tesoro	2.209.782	3.509.768	–	–
Contratos de opciones adquiridas	–	–	2.984	6.473
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	16.478	1.111
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.924.532	5.336.167	148.411	382.347
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	–	2.121	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	47.163.801	32.177.254	19.449.960	17.489.291
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de opciones sobre índices suscritos	–	–	(18.045)	(37.573)
Contratos de opciones sobre renta variable suscritos	–	–	(1.496)	–
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	(9.844)	(12.256)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(2.717.109)	(6.303.252)	(90.067)	(585.271)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.717.109)	(6.303.252)	(119.452)	(635.100)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Multi-Style Premia*		Next Generation Mobility	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Bonos de empresa	–	492.723	–	–
Valores de renta variable	–	2.480.556	203.565.859	72.080.409
Fondos de inversión inmobiliaria	–	40.838	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	34.362	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	106.280	8.780	5.739
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	3.154.759	203.574.639	72.086.148
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(33.360)	–	–
Contratos de opciones sobre índices suscritos	–	(17.405)	–	–
Contratos de opciones sobre renta variable suscritos	–	(9.469)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	(8.892)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(90.419)	(107.390)	(731)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	(159.545)	(107.390)	(731)

* La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Short Duration Emerging Market Debt		Short Duration High Yield Bond	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Bonos de empresa	4.774.728.985	4.156.187.268	561.613.956	785.484.718
Bonos del Estado	1.784.869.281	1.486.384.044	–	–
Fondos de inversión	72.849.100	32.709.000	2.288.465	2.122.321
Préstamos a plazo	–	–	46.278.962	84.290.568
Bonos del Tesoro	–	39.997.889	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	21.429.031	54.696.596	1.240.239	20.802.409
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	6.653.876.397	5.769.974.797	611.421.622	892.700.016
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(17.737.158)	(6.117.658)	(5.381.257)	(3.224.432)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(17.737.158)	(6.117.658)	(5.381.257)	(3.224.432)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Strategic Income		Sustainable Asia High Yield ²
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Mantenidos para negociación:			
Bonos de agencias	1.038.942	1.094.749	—
Valores respaldados por activos	75.102.043	124.068.006	—
Bonos de empresa	573.071.433	617.513.789	20.977.042
Valores de renta variable	—	2.639	—
Bonos del Estado	283.764.634	105.061.980	1.236.942
Fondos de inversión	65.268.964	35.322.907	—
Bonos emitidos por organismos municipales	17.076.840	37.206.502	—
Valores respaldados por hipotecas	261.330.721	300.711.231	—
Préstamos a plazo	99.300.565	94.358.018	—
Bonos del Tesoro	190.052.290	10.826.485	—
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	650.292	1.386.688	2.187
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.641.510	10.937.578	—
Plusvalía latente sobre contratos de credit default swap	1.454.679	—	—
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	107.813	298.498	—
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	821.049	1.104.055	—
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.571.681.775	1.339.893.125	22.216.171
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(4.547.280)	(299.111)	—
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(5.071.083)	(1.249.882)	—
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	(328.905)	—	—
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(9.947.268)	(1.548.993)	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Systematic Global Sustainable Value		Ultra Short Term Euro Bond	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Valores respaldados por activos	–	–	146.158.777	76.614.927
Bonos de empresa	–	–	828.802.596	305.223.815
Valores de renta variable	18.834.959	7.313.679	–	–
Bonos del Estado	–	–	62.415.148	24.088.185
Fondos de inversión	1.618.552	782.211	–	–
Fondos de inversión inmobiliaria	347.198	122.954	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	3.514.679	37.533
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	29.635	105.101	1.198.442	6.541
Plusvalía latente sobre contratos de swap sobre inflación	–	–	598.353	107.696
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	20.830.344	8.323.945	1.042.687.995	406.078.697
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	(31.300)	(259.460)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(40.232)	(62.308)	(228.659)	(1.484.963)
Minusvalía latente sobre contratos de credit default swap	–	–	(3.895.716)	–
Minusvalía latente sobre contratos de swap sobre inflación	–	–	–	(24.738)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(40.232)	(62.308)	(4.155.675)	(1.769.161)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Uncorrelated Strategies		US Equity	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Bonos de empresa	119.867.609	96.235.725	–	–
Valores de renta variable	16.510.711	–	8.236.976	6.401.566
Participatory notes	12.737	–	–	–
Bonos del Estado	11.177.787	5.240.875	–	–
Fondos de inversión inmobiliaria	–	–	141.214	–
Fondos de inversión	10.302.696	–	–	–
Bonos del Tesoro	859.959.488	904.903.648	–	–
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	130.231.387	73.189.583	–	–
Contratos de opciones adquiridas	26.919.368	24.434.637	–	–
Contratos de opciones sobre divisas adquiridas	3.305.075	5.769.677	–	–
Contratos de opciones sobre renta variable adquiridas	221.190.705	7.129.382	–	–
Swaptions comprados	343.188	1.209.388	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	17.116.984	10.773.165	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	23.765.615	92.810.121	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	4.357.573	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de correlación	251.024	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de varianza	2.115.159	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de volatilidad	4.495.645	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	9.827.741	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de credit default swap	148.731	–	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.461.899.223	1.221.696.201	8.378.190	6.401.566

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Uncorrelated Strategies (cont.)		US Equity (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	(98.493.951)	(46.873.620)	–	–
Contratos de opciones sobre índices suscritos	(11.625.831)	(29.901.423)	–	–
Contratos de opciones sobre divisas suscritos	(2.191.697)	(4.023.599)	–	–
Contratos de opciones sobre renta variable suscritos	(352.205.457)	(19.892.508)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(34.573.502)	(18.758.449)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(40.945.220)	(14.640.035)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	(12.213.481)	–	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de credit default swap	(508.312)	–	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de swap de varianza	(281.430)	–	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de swap de volatilidad	(5.714.671)	–	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	(6.121.436)	(346.043)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(564.874.988)	(134.435.677)	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Equity Index PutWrite		US Large Cap Value ²
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Mantenidos para negociación:			
Valores de renta variable	–	–	2.024.667
Bonos del Estado	392.089.074	174.436.368	–
Fondos de inversión inmobiliaria	–	–	19.361
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.075.693	11.122.711	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	393.164.767	185.559.079	2.044.028
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Contratos de opciones sobre índices suscritos	(3.669.788)	(2.566.550)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(155.752)	(9.813.864)	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.825.540)	(12.380.414)	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Long Short Equity		US Multi Cap Opportunities	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Bonos de empresa	5.922.382	11.310.839	–	–
Valores de renta variable	407.697.481	333.354.890	781.762.992	609.124.055
Participatory notes	9.330	9.090	–	–
Fondos de inversión inmobiliaria	3.613.606	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	1.759.585	764.914	–	–
Contratos de opciones adquiridas	–	17.370	–	–
Contratos de opciones sobre renta variable adquiridas	177.671	970.337	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	6.956	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	304.263	6.519.159	427.087	2.855.824
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	700.627	–	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	420.191.901	352.946.599	782.190.079	611.979.879
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	(2.294.957)	(4.133.903)	–	–
Contratos de opciones sobre índices suscritos	–	(8.730)	–	–
Contratos de opciones sobre renta variable suscritos	(183.415)	(337.382)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(769.254)	(834.175)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(4.166.530)	(510.434)	(1.041.858)	(1.008.002)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	(13.725.414)	(8.484.006)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(21.139.570)	(14.308.630)	(1.041.858)	(1.008.002)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Real Estate Securities		US Small Cap	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Mantenidos para negociación:				
Valores de renta variable	16.391.963	6.294.335	812.011.348	581.987.068
Fondos de inversión inmobiliaria	998.183.643	338.529.094	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	789.444	4.286.899	191.707	659.502
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.015.365.050	349.110.328	812.203.055	582.646.570
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(3.778.536)	(1.306.305)	(653.133)	(216.246)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.778.536)	(1.306.305)	(653.133)	(216.246)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Small Cap Intrinsic Value	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		
Mantenidos para negociación:		
Bonos de empresa	22.652	—
Valores de renta variable	141.240.874	92.446.153
Fondos de inversión inmobiliaria	1.318.782	—
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	142.582.308	92.446.153

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Todos los saldos de efectivo se mantienen en Brown Brothers Harriman & Co. o en otras entidades aprobadas por la Sociedad, en depósitos a un día o directamente en un subdepositario. En los cuadros siguientes se refleja la exposición de la Sociedad a las entidades indicadas a través de sus posiciones en efectivo a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

	5G Connectivity ¹		Absolute Alpha*		Absolute Return Multi Strategy**	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
ANZ Bank, London	-	-	-	-	-	2.399.141
Bank of Montreal, London	-	-	-	-	-	2.852.263
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	-	-	-	465.672
BBH, Grand Cayman	1	5.463	-	3	6	92.730
BNP Paribas, París	-	-	-	-	10.417	-
Brown Brothers Harriman & Co	7.167.595	540.575	-	-	66	7.273.971
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	-	-	-	-	-	311.687
Citibank, New York	-	-	-	-	-	1.305.477
Credit Suisse AG, Zurich	-	-	-	-	1.432	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	5.432	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	-	-	4.184.394
National Australia Bank, London	-	-	-	-	-	1.305.477
Royal Bank of Canada, Toronto	85.561.455	-	-	-	-	860.321
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	5	-	-	-	67.556	685.942
Sumitomo, Tokyo	802	46.195.914	-	-	-	2.008.038
Total	92.735.290	46.741.952	-	3	79.477	23.745.113

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

* La Cartera se liquidó el 10 de agosto de 2020.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Asian Debt - Hard Currency		China A-Share Equity ¹		China Bond	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	USD	USD	CNY	CNY	CNY	CNY
ANZ Bank, London	-	-	-	-	-	581.316
Bank of Nova Scotia, Toronto	151.185	-	-	-	7.630.860	-
BBH, Grand Cayman	-	1	-	-	2	4.781
Brown Brothers Harriman & Co	556	266.031	762.665	726.030	20.793.773	7.581.486
Citibank, New York	-	66.897	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	1.436	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	-	-	1.546.378	-
Sumitomo, Tokyo	-	-	-	-	284	-
Total	151.741	332.929	764.101	726.030	29.971.297	8.167.583

	China Equity		China Equity Opportunities*		CLO Income	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, London	-	-	-	-	-	8.074.724
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	-	-	10.474.348	-
BBH, Grand Cayman	6.597.070	2	-	43.810	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	11.630.096	1.796.934	-	1	107	125
HSBC Bank Plc, Hong Kong	8.884.997	9.108.212	-	-	-	-
National Australia Bank, London	-	-	-	-	-	913.947
Royal Bank of Canada, Toronto	671.604	-	-	-	3.721.092	8.074.724
Sumitomo, Tokyo	-	1.448.896	-	-	10.474.348	-
Total	27.783.767	12.354.044	-	43.811	24.669.895	17.063.520

* La Cartera se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Corporate Hybrid Bond		Diversified Currency*		Emerging Market Corporate Debt	
	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
ANZ Bank, London	-	-	8	196.777	-	-
Bank of Montreal, London	-	-	8	196.777	-	5.524.661
Bank of Nova Scotia, Toronto	40.130.348	-	8	-	-	-
Barclays Bank, London	2	-	-	-	-	-
BBH, Grand Cayman	1	3	19.530	1.232	1	7
BNP Paribas, Paris	-	-	8	-	213.353	-
Brown Brothers Harriman & Co	127	20	-	12	166.221	666.475
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	-	-	6	180.989	-	-
Citibank, London	-	-	-	-	-	469.226
Citibank, New York	-	-	8	196.777	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	8	196.777	-	-
National Australia Bank, London	-	-	8	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	8	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	8	196.777	682.163	-
Sumitomo, Tokyo	131.784.664	97.054.366	8	196.777	-	-
Total	171.915.142	97.054.389	19.616	1.362.895	1.061.738	6.660.369

* La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Emerging Market Debt - Hard Currency		Emerging Market Debt - Local Currency		Emerging Market Debt Blend	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
ANZ Bank, London	50.755.425	-	-	-	-	-
Bank of Montreal, London	5.718.310	71.225.897	-	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	838	-	-	-
BBH, Grand Cayman	-	-	1	3.270	2	4.368
BNP Paribas, Paris	-	-	1.073	-	1.161.361	34.867
Brown Brothers Harriman & Co	246	-	18.122.200	2.975.661	3.397.056	2.886.615
Citibank, London	-	1.760.438	-	-	-	-
Credit Suisse AG, Zurich	-	-	-	-	26	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	538.412	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	113.339.101	-	-
National Australia Bank, London	-	140.307.994	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	107.557.301	-	36.387.264	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	31	-	-	-	-	-
Sumitomo, Tokyo	46.453.966	-	4	-	1.730.235	44.988.549
Total	102.927.978	213.294.329	125.681.417	116.856.444	42.675.944	47.914.399

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity		Emerging Markets Sustainable Equity	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
ANZ Bank, London	-	-	10.719.573	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	2	-	-	-	-	-
BBH, Grand Cayman	-	17.487	328	2.302	1	121
BNP Paribas, París	-	-	1.613	-	71	-
Brown Brothers Harriman & Co	6.857	60.632	938.086	378.509	197.540	63.039
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	2	-	474	-
JPMorgan Chase, New York	-	609.419	-	-	-	-
Nordea Bank, Oslo	8	-	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	2.737.683	-	12.550	-	1.742.349	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	686.674	-	-	-
Sumitomo, Tokyo	95.923	307.049	-	7.699.595	75.186	5.549.297
Total	2.840.473	994.587	12.358.826	8.080.406	2.015.621	5.612.457

	Euro Bond Absolute Return		Euro Opportunistic Bond		European High Yield Bond	
	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR
BBH, Grand Cayman	-	12.768	-	-	-	850
BNP Paribas, París	2.372.355	-	-	325.215	634.304	-
Brown Brothers Harriman & Co	-	-	-	-	-	4
Citibank, New York	-	-	-	-	136.033	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	180.425	388.972
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	15.857	-	-	-	-	838.993
Sumitomo, Tokyo	-	2.801.966	520.124	-	-	-
Total	2.388.212	2.814.734	520.124	325.215	950.762	1.228.819

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	European Sustainable Equity ²		Global Bond		Global Bond Absolute Return*	
	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
ANZ Bank, London	-	-	232.473	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	8.858.970	-	-	-
BBH, Grand Cayman	-	-	-	16.604	-	172.042
BNP Paribas, Paris	-	-	347	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	-	-	73	71.700	-	-
Citibank, New York	-	-	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	28.573	28.732	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	-	-
MUFG Bank, Tokyo	-	-	22.643	-	-	-
Nordea Bank, Oslo	246	-	58	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	-	342.113	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	738.281	-	-	-
Sumitomo, Tokyo	627.199	-	918.565	4.674.560	-	-
Total	627.445	-	10.799.983	5.133.709	-	172.042

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

* La Cartera se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Global Diversified Income FMP – 2024 ¹		Global Equity*		Global Equity Index PutWrite**	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
ANZ Bank, London	-	-	-	-	-	1.102.224
Bank of Montreal, London	-	-	-	-	-	2.035.378
BBH, Grand Cayman	-	-	-	3.726	36.951	1
Brown Brothers Harriman & Co	55	49	-	-	15	40
JPMorgan Chase, New York	-	9.935.327	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	13.562.090	-	-	-	-	-
Total	13.562.145	9.935.376	-	3.726	36.966	3.137.643

	Global Flexible Credit ¹		Global High Yield Bond		Global High Yield Sustainable Action ¹	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	587.997	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	366	-	-	7	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	1.475.803	578.427	1.025.999
National Australia Bank, London	-	-	-	-	-	285.182
Royal Bank of Canada, Toronto	49.252.852	-	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	3.071.486	-	2.969	-	-	-
Sumitomo, Tokyo	28.622.640	21.734.879	49.847	89.903	82.543	-
Total	80.947.344	21.734.879	640.813	1.565.713	660.970	1.311.181

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

* La Cartera se liquidó el 15 de mayo de 2020.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Global Investment Grade Credit ²		Global Opportunistic Bond		Global Real Estate Securities	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
ANZ Bank, London	-	-	31.451	27.095	719	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	67.634	-	4.023	-
Barclays Bank, London	-	-	-	-	2	-
BBH, Grand Cayman	-	-	-	20.009	-	1.648
BNP Paribas, Paris	-	-	367.592	2.076.646	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	-	-	19.814	33.729	-	-
Citibank, New York	-	-	-	2.067.173	-	59.470
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	-	-	10	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	-	503.967	-
MUFG Bank, Tokyo	-	-	6.836	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	446.046	-	-	43.422	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	419.632	-	890.396	-	-	-
Sumitomo, Tokyo	342.464	-	-	995.270	2.336	-
Total	1.208.142	-	1.383.723	5.263.344	511.057	61.118

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Global Sustainable Equity ²		Global Thematic Equity		High Yield Bond	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Brown Brothers Harriman & Co	7	-	5	-	847	1.719
Citibank, New York	1.033.515	-	-	-	150.000.000	150.000.000
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	191.524	-	-
National Australia Bank, London	-	-	-	-	-	19.802.146
Nordea Bank, Oslo	1.050	-	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	-	-	16.539.681	-
Sumitomo, Tokyo	36	-	747.831	-	5.928.526	4.361.385
Total	1.034.608	-	747.836	191.524	172.469.054	174.165.250

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

	InnovAsia 5G ²		Japan Equity Engagement ¹		Macro Opportunities FX	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 JPY	A 31 de diciembre de 2020 JPY	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR
ANZ Bank, London	791.248	-	-	-	-	-
Barclays Bank, London	-	-	-	-	22	-
BBH, Grand Cayman	-	-	-	1.695.768	-	23
Brown Brothers Harriman & Co	382.618	-	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	-	128.904
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	-	6.456	-
Sumitomo, Tokyo	2	-	57.529.787	-	198.110	-
Total	1.173.868	-	57.529.787	1.695.768	204.588	128.927

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Multi-Asset Growth*		Multi-Asset Income		Multi-Style Premia**	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
ANZ Bank, London	-	-	196.899	265.200	249	667.717
Bank of Montreal, London	-	-	-	-	249	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	10	-	249	667.717
Barclays Bank, London	-	-	-	31.242	-	-
BBH, Grand Cayman	-	-	-	1.783	43.029	14
BNP Paribas, Paris	-	-	202	-	249	-
Brown Brothers Harriman & Co	-	9.814	11	6	-	32
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	-	-	-	-	249	-
Citibank, New York	-	-	833.489	-	249	667.717
Credit Suisse AG, Zurich	-	-	8	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	366	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	387.263	64.101	249	-
MUFG Bank, Tokyo	-	-	40.693	45.521	-	-
National Australia Bank, London	-	-	-	252.459	249	667.717
Nordea Bank, Oslo	-	-	34	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	139.215	-	249	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	929.994	-	249	667.717
Sumitomo, Tokyo	-	-	123.488	69.253	249	193.448
Total	-	9.814	2.651.672	729.565	45.768	3.532.079

* La Cartera se liquidó el 7 de mayo de 2020.

** La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Next Generation Mobility		Short Duration Emerging Market Debt		Short Duration High Yield Bond	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
ANZ Bank, London	2	-	-	334.495.591	30.441.319	32.704.146
BBH, Grand Cayman	3	9	1	216	-	440
BNP Paribas, Paris	-	-	-	-	409	-
Brown Brothers Harriman & Co	79	42	1.327	2.621	167	229
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	-	-	3	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	213	-	-	-
MUFG Bank, Tokyo	-	-	5	-	12	-
National Australia Bank, London	-	5.100.616	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	15.405.156	-	179.662.846	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	1.986.790	-	-	-	-	-
Sumitomo, Tokyo	3	-	39.699.011	4.365.552	787.015	672.351
Total	17.392.033	5.100.667	219.363.403	338.863.980	31.228.925	33.377.166

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Strategic Income		Sustainable Asia High Yield ²		Systematic Global Sustainable Value	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
ANZ Bank, London	181	-	-	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	-	-	545	-
BBH, Grand Cayman	-	7.309	-	-	-	1.730
BNP Paribas, Paris	1.879.672	22.705	-	-	61	50
Brown Brothers Harriman & Co	112.270	137.534	15	-	-	-
Citibank, New York	-	14.484.467	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	5	696.400	-	-	12	-
JPMorgan Chase, New York	-	86.297.255	-	-	-	42.912
MUFG Bank, Tokyo	-	-	-	-	6	-
Nordea Bank, Oslo	5.989	-	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	101.131.901	-	595.613	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	86.297.255	-	-	1.265	-
Sumitomo, Tokyo	46.361.340	-	1.729.885	-	19.204	-
Total	149.491.358	187.942.925	2.325.513	-	21.093	44.692

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Ultra Short Term Euro Bond		Uncorrelated Strategies		US Equity	
	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
ANZ Bank, London	-	-	200.055.944	27.635.061	-	-
Bank of Montreal, London	-	-	191.820.081	140.707.123	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	185.962.966	6.325.157	-	-
Barclays Bank, London	-	-	42	-	-	-
BBH, Grand Cayman	-	1.414	262.793	902.570	-	9.469
BNP Paribas, Paris	28.729.750	-	501.126	453.431	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	-	-	8.193.070	129.199	3	-
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	-	-	17.785.963	7.474.212	-	-
Citibank, London	-	-	-	366.717	-	-
Citibank, New York	-	-	7.375.982	13.029.364	-	-
Credit Suisse AG, Zurich	-	-	2.267.202	128.967	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	4.289.381	-	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	91.327	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	51.271	-	8.339.662	20.694.579	-	-
MUFG Bank, Tokyo	-	-	-	665.411	-	-
National Australia Bank, London	-	-	589.109	146.036.786	-	-
Nordea Bank, Oslo	-	-	1.204.952	433.783	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	215.350.773	7.474.212	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	10.737.084	7.658.935	-	-
Sumitomo, Tokyo	80.629.256	29.241.067	218.185.659	51.822.454	559.926	-
Total	109.410.277	29.242.481	1.073.013.116	431.937.961	559.929	9.469

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	US Equity Index PutWrite		US Large Cap Value ²		US Long Short Equity	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
ANZ Bank, London	-	-	-	-	-	9.645.346
Bank of Montreal, London	33.227.929	-	-	-	-	-
BBH, Grand Cayman	1	1	-	-	1	12
Brown Brothers Harriman & Co	291	214	-	-	219	244
Credit Suisse AG, Zurich	-	-	-	-	11	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	140	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	14.283.634	-	-	-	-
National Australia Bank, London	16.468.396	-	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	1.710.013	59.203	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	-	-	13.377.582	-
Sumitomo, Tokyo	33.227.929	14.283.634	-	-	33.123.944	27.724.183
Total	82.924.686	30.277.496	59.203	-	46.501.757	37.369.785

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities		US Small Cap	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
ANZ Bank, London	5	-	877	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	-	-	13.149	-
Bank of Montreal, London	-	9.272.067	-	-	-	-
BBH, Grand Cayman	1	11	2	3	1	13.037
BNP Paribas, Paris	5	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	21	-	-	38	47	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	-	29.526
National Australia Bank, London	-	-	-	4.303.405	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	6.485.750	-	-	-	-	6.717.605
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	1	-	-	-
Sumitomo, Tokyo	8	-	-	-	12.237.836	-
Total	6.485.790	9.272.078	880	4.303.446	12.251.033	6.760.168

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	US Small Cap Intrinsic Value	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	USD	USD
ANZ Bank, London	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	3.474.080	-
BBH, Grand Cayman	-	-
BNP Paribas, París	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	39	25
Citibank, New York	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	-
National Australia Bank, London	-	4.292.566
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	6.618.940	-
Sumitomo, Tokyo	-	-
Total	10.093.059	4.292.591

De conformidad con la directriz del Banco Central de Irlanda (el "CBI") titulada "Umbrella Funds – Cash Accounts Holding Subscription, Redemption and Dividend Monies", que se publicó en marzo de 2016, una o varias cuentas de efectivo de la Sociedad están siendo operadas por el Agente administrativo, por cuenta de la Sociedad, con arreglo a los requisitos del CBI. La función de dichas cuentas de efectivo de la Sociedad es la de mantener los importes de suscripción no tramitados que se reciben de los inversores, los fondos para los reembolsos a los inversores u otras cantidades que se adeuden a estos. A fecha de 31 de diciembre de 2021, dichas cuentas de efectivo tenían un saldo de 29.999.148 USD (31 de diciembre de 2020: 17.253.401 USD). Cualquier saldo de estas cuentas de efectivo al cierre del ejercicio fiscal está reflejado en los balances agregados de la Compañía.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**4. DESCUBIERTO BANCARIO**

A 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, todos los saldos por descubiertos bancarios que se reflejan en el Balance se mantienen con Brown Brothers Harriman & Co.

5. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado de la Sociedad comprende 500.000.040.000 acciones sin valor nominal, de las que 40.000 son acciones de fundadores sin valor nominal y 500.000.000.000 son acciones de participación sin valor nominal. El Consejo de administración está facultado para emitir un máximo de 500.000.000.000 acciones sin valor nominal de la Sociedad con arreglo a las condiciones que estime oportunas.

La Sociedad es una sociedad de inversión de capital variable por su capacidad para emitir y reembolsar acciones previa solicitud. El capital social de la Sociedad se divide en distintas series de acciones, y cada una de dichas series representa una cartera de activos de inversión diferente. Las Carteras gestionan el capital de conformidad con el Reglamento sobre OICVM y con los objetivos y políticas de inversión correspondientes a cada Cartera que se detallan en este Folleto y en el correspondiente Suplemento. Las Carteras no están sujetas a requisitos de capital impuestos desde el exterior. A pesar de que las Carteras invierten en valores mobiliarios y otros activos financieros líquidos, la Gestora también emplea un proceso de supervisión del riesgo de liquidez adecuado, que tiene en cuenta las operaciones de gestión eficiente que utilizan las Carteras, con el fin de que cada una de ellas pueda cumplir sus términos y condiciones de reembolso establecidos.

Para mitigar posibles riesgos de liquidez, la Gestora adapta sus controles a diferentes estrategias de inversión, condiciones de liquidez y comportamientos históricos de los clientes. Durante su proceso de supervisión del riesgo la Gestora puede emplear diversas pruebas de liquidez, cuyos resultados pueden dar lugar a varias soluciones posibles, entre las que se incluyen el ajuste de la composición de activos, el uso de líneas de crédito o descubiertos aplicables o la adopción de otras medidas adecuadas para mantener un nivel aceptable de liquidez. Los acuerdos concretos de todas las Carteras serán revisados por el equipo de riesgo de la Gestora, los gestores de la Cartera correspondiente, el director de inversiones de la Gestora, así como el consejo de administración de la Gestora y los Consejeros. El equipo de riesgo de la Gestora somete las Carteras a pruebas de estrés periódicamente en el contexto de la composición de la cartera y de unas condiciones de mercado reales/potenciales. Se prueban escenarios de estrés con diferentes niveles de reembolso hipotéticos y se evalúa la capacidad de las Carteras para hacer frente en cada caso a las solicitudes de reembolso de forma ordenada. En caso de que el análisis concluya que alguna de las Carteras mantiene bajos índices de cobertura de liquidez, el equipo de riesgo de la Gestora y el equipo de la cartera debaten y emprenden acciones para valorar estos riesgos y determinar la mejor forma de mitigarlos. Además se supervisan los informes diarios de reservas de liquidez para determinar el riesgo de liquidez de cada Cartera y se vigilan los factores de liquidez del mercado con el fin de detectar posibles anomalías en este sentido.

A 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 había 2 Acciones de fundador en circulación. Las Acciones de fundadores facultan a sus titulares para asistir y votar en las juntas generales de Accionistas de la Sociedad, pero no les otorgan derecho alguno a participar en los beneficios o en los activos de la Sociedad, salvo en el caso de la devolución del capital tras una liquidación. Las Acciones de participación facultan a sus titulares para asistir y votar en las juntas generales de la Sociedad, así como para participar en los beneficios y activos de la misma.

Los Accionistas fundadores son los siguientes:

Nombre del Accionista Participación nominal

Matsack Nominees Limited	1
Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited	1

Las suscripciones mínimas y los límites de reembolso de cada Cartera están recogidos en el Folleto de la Sociedad.

El capital de las Carteras está representado por el patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones de participación reembolsables. El importe del patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones de participación reembolsables puede variar de forma significativa con periodicidad mensual, ya que las Carteras están sujetas a suscripciones y reembolsos mensuales a criterio de los accionistas.

Los objetivos de las carteras para la gestión del capital son:

- destinar el capital a inversiones que permiten alcanzar los objetivos de inversión, las políticas de inversión, la exposición de riesgo y la rentabilidad prevista que se indican en su Folleto;
- obtener rentabilidad al tiempo que preserva el capital mediante las estrategias de inversión indicadas en su Folleto;
- mantener una liquidez suficiente para atender los gastos de las Carteras y las solicitudes de reintegro a medida que se producen; y
- mantener un tamaño suficiente para que el funcionamiento de las Carteras sea rentable.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Variaciones del número de Acciones de participación reembolsables durante el ejercicio:

5G Connectivity¹

	Clase de acumulación A AUD*	Clase de acumulación A CNY*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación A GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.688.722	–	3.902.538	3.206.906	1.792.944	1.267.748	50.000	2.304.875	766.672	2.326
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.755.062	52.732	5.568.271	4.980.060	8.207.064	8.923.918	367.758	3.166.534	915.683	92.191
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(839.321)	–	(2.036.855)	(2.019.803)	(4.570.503)	(2.250.218)	(105.970)	(932.247)	(189.876)	(11.787)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.604.463	52.732	7.433.954	6.167.163	5.429.505	7.941.448	311.788	4.539.162	1.492.479	82.730
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.802.668	–	4.049.178	3.326.520	1.802.707	1.288.507	50.000	2.362.483	902.174	2.326
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(113.946)	–	(146.640)	(119.614)	(9.763)	(20.759)	–	(57.608)	(135.502)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.688.722	–	3.902.538	3.206.906	1.792.944	1.267.748	50.000	2.304.875	766.672	2.326

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación A HKD*	Clase de acumulación A SGD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación I3 USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación Z USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.527.721	2.054.430	43.123.118	15.013.230	1.453.764	–	4.088.818	2.140.705	7.766.027	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	6.820.789	2.196.589	39.014.667	18.264.856	1.977.359	995.963	7.872.219	405.345	5.202.220	122.060
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.812.475)	(1.341.218)	(20.360.180)	(8.519.922)	(310.171)	–	(1.319.826)	(31.748)	(9.441.278)	(34.407)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	8.536.035	2.909.801	61.777.605	24.758.164	3.120.952	995.963	10.641.211	2.514.302	3.526.969	87.653
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.605.821	2.175.854	45.628.765	15.658.645	2.022.011	–	4.088.818	2.165.068	10.214.817	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(78.100)	(121.424)	(2.505.647)	(645.415)	(568.247)	–	–	(24.363)	(2.448.790)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.527.721	2.054.430	43.123.118	15.013.230	1.453.764	–	4.088.818	2.140.705	7.766.027	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Absolute Alpha**

	Clase de acumulación EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación Z GBP*	Clase de acumulación A SGD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de participación reembolsables emitidas	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	-	-	-	-	-	-	-
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.060	1.511	13.006	7.213	2.069	4.165.139	1.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	17.323	1.332	14.819	-	160.017	-	-
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(23.383)	(2.843)	(27.825)	(7.213)	(162.086)	(4.165.139)	(1.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 10 de agosto de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Absolute Return Multi Strategy**

	Clase de acumulación I CHF*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	186.211
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.300
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(190.511)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	161.366
Acciones de participación reembolsables emitidas	49.445
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(24.600)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	186.211

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Absolute Return Multi Strategy** (cont.)

	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación EUR*	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación I GBP*	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación I3 GBP*	Clase de acumulación Z GBP*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	89.670	36.746	30.601	117.154	5.094	–	–	–	11.991
Acciones de participación reembolsables emitidas	12.802	16.100	–	34.430	574	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(102.472)	(52.846)	(30.601)	(151.584)	(5.668)	–	–	–	(11.991)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	110.752	11.546	36.917	158.741	5.094	33.355	8.200	2.859	12.484
Acciones de participación reembolsables emitidas	664	28.200	4.000	20.757	–	12.000	–	4	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(21.746)	(3.000)	(10.316)	(62.344)	–	(45.355)	(8.200)	(2.863)	(493)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	89.670	36.746	30.601	117.154	5.094	–	–	–	11.991

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Absolute Return Multi Strategy** (cont.)

	Clase de reparto JPY*	Clase de acumulación I JPY*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	92.128	4.816.260	305.158	186.207
Acciones de participación reembolsables emitidas	11.784	264.567	22.575	181.497
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(103.912)	(5.080.827)	(327.733)	(367.704)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	101.829	4.834.994	374.735	239.530
Acciones de participación reembolsables emitidas	41.279	31.511	33.388	42.083
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(50.980)	(50.245)	(102.965)	(95.406)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	92.128	4.816.260	305.158	186.207

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Absolute Return Multi Strategy** (cont.)

	Clase de acumulación Z USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	10.891
Acciones de participación reembolsables emitidas	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(10.891)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	10.891
Acciones de participación reembolsables emitidas	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	10.891

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Asian Debt - Hard Currency

	Clase de reparto (mensual) A SGD*	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación X USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.143	101.529	214.109	146.383	10.342	961.959	163.698	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	10.724	16.721	126.667	13.343	33.856	–	32.947	1.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(17.867)	(82.631)	(169.300)	(119.011)	(2.972)	(6.000)	(129.414)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	35.619	171.476	40.715	41.226	955.959	67.231	1.000
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	539	64.477	315.804	197.102	16.810	1.545.925	127.059	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	27.496	97.000	197.834	326.392	9.342	-	159.052	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(20.892)	(59.948)	(299.529)	(377.111)	(15.810)	(583.966)	(122.413)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.143	101.529	214.109	146.383	10.342	961.959	163.698	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China A-Share Equity¹

	Clase de acumulación I CNY*	Clase de acumulación sin cobertura I USD*	Clase de reparto sin cobertura I USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	688	96.238	98.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	6.001	7.315	152.091
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.228)	(59.263)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.461	44.290	250.091
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	688	96.238	98.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	688	96.238	98.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Bond

	Clase de reparto (mensual) A CNY*	Clase de reparto I CNY	Clase de acumulación Z CNY	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	30.283	14.415	7.759	8.000	53.710	–	–	1.557.500
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	1.195.025	2.275	–	242.763	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(28.290)	–	(5.927)	(1.195.025)	–	–	(238.296)	(1.557.500)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.993	14.415	1.832	8.000	55.985	–	4.467	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	704	7.759	–	–	2.617	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	53.808	13.711	–	8.000	53.710	447	–	1.557.500
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(23.525)	–	–	–	–	(3.064)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	30.283	14.415	7.759	8.000	53.710	–	–	1.557.500

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Bond (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Clase de acumulación sin cobertura M USD*	Clase de acumulación sin cobertura Z USD	Clase de acumulación sin cobertura Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	66.031	817.234	17.873	5.429.679	2.221
Acciones de participación reembolsables emitidas	327.562	1.200.750	–	–	1.217.743
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(197.833)	(210.548)	(17.873)	(250.097)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	195.760	1.807.436	–	5.179.582	1.219.964
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	19.009	407.465	4.500.000	6.166.648	159.979
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.683.211	829.431	2.504.653	441.786	2.221
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.636.189)	(419.662)	(6.986.780)	(1.178.755)	(159.979)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	66.031	817.234	17.873	5.429.679	2.221

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Equity

	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de reparto A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de reparto A GBP
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	29.100	93.153	–	–	68.860	4.750	12.396	891	37.065
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(1.831)	–	–	(9.568)	(4.750)	(12.396)	–	(20.800)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	29.100	91.322	–	–	59.292	–	–	891	16.265
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	383.459	114.733	17.177	734	118.180	4.750	24.913	891	42.511
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	–	5
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(354.359)	(21.580)	(17.177)	(734)	(49.320)	–	(12.517)	–	(5.451)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	29.100	93.153	–	–	68.860	4.750	12.396	891	37.065

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Equity (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura I GBP*	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	Clase de acumulación I4 GBP* reparto I4	Clase de acumulación I4 GBP* reparto I4	Clase de acumulación A HKD*	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	9.629	17.079	2.399	92.171	99.385	2.183.045	100.507
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(17.079)	(2.399)	(92.171)	(16.453)	(671.867)	(20.491)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	9.629	–	–	–	82.932	1.511.178	80.016
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	570	9.629	17.079	10.576	248.056	237.847	3.454.663	219.781
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	109
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(570)	–	–	(8.177)	(155.885)	(138.462)	(1.271.618)	(119.383)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	9.629	17.079	2.399	92.171	99.385	2.183.045	100.507

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Equity (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I4 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	13.046.617	1.156.456	15.244	2.273.337	2.182.981	16.176
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.095	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(2.810.597)	(174.884)	(15.244)	–	(437.821)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	10.238.115	981.572	–	2.273.337	1.745.160	16.176
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.000	18.925.015	1.468.590	15.244	2.278.086	3.429.888	18.422
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	53.889	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.000)	(5.932.287)	(312.134)	–	(4.749)	(1.246.907)	(2.246)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	13.046.617	1.156.456	15.244	2.273.337	2.182.981	16.176

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Equity Opportunities**

	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación M USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.439	11.477	17.788	3.000	97.000	1.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	284	4.271	–	11.200	3.132	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.723)	(15.748)	(17.788)	(14.200)	(100.132)	(1.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

CLO Income

	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I GBP*	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto I5 GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación I SEK	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I4 USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	115.001	691.760	–	1.622.076	2.780	7.139	408.484	1.595.900	1.000.000	2.604.861
Acciones de participación reembolsables emitidas	145.755	889.795	–	1.669.557	–	–	155.615	2.438.077	1.478.474	612.086
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(80.175)	(53.937)	–	–	–	–	(255.884)	(2.480.169)	–	(3.216.947)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	180.581	1.527.618	–	3.291.633	2.780	7.139	308.215	1.553.808	2.478.474	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.311.943	896.058	8.790	3.560.745	3.741.213	2.285	772.028	998.867	500.000	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	320.095	53.406	–	27.104	2.780	4.854	66.275	5.112.478	500.000	3.168.733
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.517.037)	(257.704)	(8.790)	(1.965.773)	(3.741.213)	–	(429.819)	(4.515.445)	–	(563.872)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	115.001	691.760	–	1.622.076	2.780	7.139	408.484	1.595.900	1.000.000	2.604.861

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

CLO Income (cont.)

	Clase de reparto 15 USD	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.634.121	35.919
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.483.319	6.700
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.117.440	42.619
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.202.454	342.591
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.513.573	26.144
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(81.906)	(332.816)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.634.121	35.919

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Corporate Hybrid Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de acumulación P CHF	Clase de reparto P CHF	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR*	Clase de acumulación I3 EUR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.056.143	3.175.412	312.638	2.488.478	9.801.183	29.192.502	15.315.125	27.197.922	2.462	82.729
Acciones de participación reembolsables emitidas	86.461	4.674.453	70.185	3.526.652	8.763.217	35.572.285	3.305.173	9.344.189	20.115.157	820.633
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(169.686)	(3.003.783)	(112.062)	(932.219)	(3.611.023)	(12.840.947)	(9.103.717)	(11.488.971)	(2.048.865)	(102.702)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	972.918	4.846.082	270.761	5.082.911	14.953.377	51.923.840	9.516.581	25.053.140	18.068.754	800.660
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	985.222	1.577.636	211.692	2.441.461	5.888.119	23.359.858	6.797.310	20.982.124	–	177.475
Acciones de participación reembolsables emitidas	751.520	1.965.533	193.784	810.113	9.110.914	17.978.899	9.904.403	17.064.183	2.462	265
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(680.599)	(367.757)	(92.838)	(763.096)	(5.197.850)	(12.146.255)	(1.386.588)	(10.848.385)	–	(95.011)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.056.143	3.175.412	312.638	2.488.478	9.801.183	29.192.502	15.315.125	27.197.922	2.462	82.729

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de reparto P EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación P GBP
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.382.445	1.027.997	486.448	7.821.582	762.973	328.831	5.088.400	202.465	212.905
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.935.524	299.140	215.486	15.452.854	669.648	419.584	1.400.017	158.026	583.588
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(250.000)	(370.723)	(135.494)	(8.201.459)	(519.035)	(126.202)	(996.734)	(153.364)	(59.766)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	8.067.969	956.414	566.440	15.072.977	913.586	622.213	5.491.683	207.127	736.727
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	299.999	1.087.818	413.826	6.149.700	1.125.371	310.904	4.056.588	237.268	2.474
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.082.446	384.309	162.631	2.594.741	60.802	189.358	1.967.421	64.567	235.066
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(444.130)	(90.009)	(922.859)	(423.200)	(171.431)	(935.609)	(99.370)	(24.635)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.382.445	1.027.997	486.448	7.821.582	762.973	328.831	5.088.400	202.465	212.905

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto P GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación USD	Clase de reparto A USD*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación I2 USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	400.522	350.000	158.110	6.846.998	5.136.194	–	1.095.672	14.073.237	–	5.600.117
Acciones de participación reembolsables emitidas	504.958	99.502	65.858	5.189.632	1.872.957	7.910	233.036	3.873.934	131.085	2.258.395
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(377.584)	(449.502)	(98.229)	(2.803.371)	(1.476.747)	–	(468.807)	(2.164.334)	–	(1.377.425)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	527.896	–	125.739	9.233.259	5.532.404	7.910	859.901	15.782.837	131.085	6.481.087
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	122.249	550.000	69.712	4.559.150	10.845.843	–	1.096.742	3.071.423	–	251.734
Acciones de participación reembolsables emitidas	296.305	–	103.087	4.758.672	3.029.328	–	582.240	12.474.585	–	5.563.344
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(18.032)	(200.000)	(14.689)	(2.470.824)	(8.738.977)	–	(583.310)	(1.472.771)	–	(214.961)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	400.522	350.000	158.110	6.846.998	5.136.194	–	1.095.672	14.073.237	–	5.600.117

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	111.363	1.689.211	310.502	3.563.593	317.329
Acciones de participación reembolsables emitidas	36.913	221.085	33.474	5.371.635	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(23.386)	(854.084)	(43.513)	(3.519.333)	(300.606)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	124.890	1.056.212	300.463	5.415.895	16.723
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	51.473	550.672	136.799	2.410.411	306.926
Acciones de participación reembolsables emitidas	71.878	1.350.409	207.802	1.656.157	211.419
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(11.988)	(211.870)	(34.099)	(502.975)	(201.016)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	111.363	1.689.211	310.502	3.563.593	317.329

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Diversified Currency**

	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación I GBP*	Clase de acumulación I JPY*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación Z USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	1.791	4.518	–	–	11.470	100.082	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(1.791)	(4.518)	–	–	(11.470)	(100.082)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.350	9.234	25.801	14.501	9.293	5.131.171	346.227	834.759
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.630	111	31.827	–	1.881.476	18.535	283.554
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.350)	(10.073)	(21.394)	(46.328)	(9.293)	(7.001.177)	(264.680)	(1.118.313)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	1.791	4.518	–	–	11.470	100.082	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Corporate Debt

	Clase de acumulación A CHF*	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I2 CHF*	Clase de acumulación I4 CHF	Clase de acumulación I5 CHF*	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR*	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I3 EUR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	20.196	2.043.670	50.000	1.300.000	73.043	388.520	49.298	40.530	–	74.202
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	112.436	–	–	–	344.162	–	–	–	7.659
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(20.196)	(35.000)	(50.000)	(356.864)	(73.043)	(518.719)	(1.310)	(40.530)	–	(49.593)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	2.121.106	–	943.136	–	213.963	47.988	–	–	32.268
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	41.538	2.207.700	40.000	1.300.000	85.543	343.067	449.385	49.740	2.481	179.615
Acciones de participación reembolsables emitidas	650	152.270	10.000	–	–	101.840	–	–	–	10.744
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(21.992)	(316.300)	–	–	(12.500)	(56.387)	(400.087)	(9.210)	(2.481)	(116.157)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	20.196	2.043.670	50.000	1.300.000	73.043	388.520	49.298	40.530	–	74.202

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Corporate Debt (cont.)

	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación A SEK
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.270	73.386	99.102	4.068.252	10.888	–	67.849
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.400	971	–	814	–	40.424
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.270)	(14.242)	(36.108)	–	(2.157)	–	(55.837)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	61.544	63.965	4.068.252	9.545	–	52.436
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	74.318	92.563	109.550	4.068.252	8.399	1.999	64.595
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	3.471	17.369	–	2.489	–	68.645
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(67.048)	(22.648)	(27.817)	–	–	(1.999)	(65.391)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.270	73.386	99.102	4.068.252	10.888	–	67.849

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Corporate Debt (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A SGD*	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	463.164	612.637	466.691	1.330.366	308.581	94.547	61.993	219.825	81.724
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	78.294	238.414	2.899	1.129.771	3.050	19.000	27.057	42.683	20.025
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(84.447)	(282.814)	(362.991)	(912.028)	(3.270)	(38.547)	(51.992)	(164.815)	(6.573)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	457.011	568.237	106.599	1.548.109	308.361	75.000	37.058	97.693	95.176
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.133	364.948	681.023	768.047	1.972.476	296.927	93.696	298.401	205.764	53.829
Acciones de participación reembolsables emitidas	197	146.291	250.221	41.580	519.724	21.967	59.000	17.400	85.498	33.175
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.330)	(48.075)	(318.607)	(342.936)	(1.161.834)	(10.313)	(58.149)	(253.808)	(71.437)	(5.280)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	463.164	612.637	466.691	1.330.366	308.581	94.547	61.993	219.825	81.724

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto I AUD*	Clase de acumulación I2 CHF*	Clase de acumulación P CHF	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	457.241	2.560.308	2.608.766	2.889.400	1.291.514	2.568.629	24.635.688	118.768
Acciones de participación reembolsables emitidas	39.771	4.532.754	3.046.584	3.011.841	293.982	3.395.882	17.745.658	7.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(160.404)	(4.048.328)	(479.362)	(2.277.063)	(317.308)	(3.426.971)	(15.852.721)	(14.105)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	336.608	3.044.734	5.175.988	3.624.178	1.268.188	2.537.540	26.528.625	111.663
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	497.186	–	–	2.519.754	1.151.829	3.013.382	22.834.081	100.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	265.682	2.652.094	2.852.640	2.177.427	841.756	1.685.157	11.514.786	639.121
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(305.627)	(91.786)	(243.874)	(1.807.781)	(702.071)	(2.129.910)	(9.713.179)	(620.353)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	457.241	2.560.308	2.608.766	2.889.400	1.291.514	2.568.629	24.635.688	118.768

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	Clase de reparto I3 EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación M EUR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	27.146.159	13.922.921	4.777.986	6.649.475	8.596.792	661.749	12.874.088	114.418
Acciones de participación reembolsables emitidas	10.875.859	3.512.804	2.096.195	5.554.666	1.801.857	41.079	1.019.107	9.014
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.189.362)	(7.321.789)	(2.550.669)	(2.330.236)	(6.541.372)	(421.209)	(227.231)	(46.962)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	30.832.656	10.113.936	4.323.512	9.873.905	3.857.277	281.619	13.665.964	76.470
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	23.502.436	7.957.440	1.150.000	3.453.168	7.109.950	694.055	3.022.630	134.835
Acciones de participación reembolsables emitidas	12.037.059	9.139.783	4.054.465	4.293.353	2.226.584	–	10.274.561	49.177
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(8.393.336)	(3.174.302)	(426.479)	(1.097.046)	(739.742)	(32.306)	(423.103)	(69.594)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	27.146.159	13.922.921	4.777.986	6.649.475	8.596.792	661.749	12.874.088	114.418

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación I JPY
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	63.045	1.249.175	31.397	732.366	484.703	3.282.280	8.413.209	535.745	349.464	2.000.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	2	4.229.731	4.664	1.548.377	423.222	786.706	2.391.154	352.114	3.926	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(35.246)	(1.250.825)	–	(250.848)	(42.075)	(483.127)	(8.908.175)	(285.707)	(118.661)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	27.801	4.228.081	36.061	2.029.895	865.850	3.585.859	1.896.188	602.152	234.729	2.000.000
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	86.009	931.686	21.308	203.948	361.810	545.342	195.627	313.937	1.538.632	2.000.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.058	700.245	10.089	617.645	154.588	3.157.435	9.024.221	860.813	620.755	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(25.022)	(382.756)	–	(89.227)	(31.695)	(420.497)	(806.639)	(639.005)	(1.809.923)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	63.045	1.249.175	31.397	732.366	484.703	3.282.280	8.413.209	535.745	349.464	2.000.000

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación A SEK	Clase de cobertura I SEK*	Clase de acumulación I2 SEK*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.906.974	2.990	–	1.280.588	18.490.145	14.138.474	1.000	3.141.957	63.961.500	13.078.273
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.083.023	–	2.715.272	465.518	33.212.268	3.782.530	7.532	514.897	39.895.599	3.073.817
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(320.182)	–	(43.033)	(483.644)	(21.566.273)	(5.917.287)	(6.102)	(2.235.445)	(46.801.613)	(1.009.929)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	8.669.815	2.990	2.672.239	1.262.462	30.136.140	12.003.717	2.430	1.421.409	57.055.486	15.142.161
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.639.300	–	–	1.383.316	13.741.514	12.560.084	–	3.183.631	48.182.301	8.846.839
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.213.126	2.990	–	734.412	12.979.042	7.935.005	1.000	1.900.420	49.382.399	4.798.292
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(945.452)	–	–	(837.140)	(8.230.411)	(6.356.615)	–	(1.942.094)	(33.603.200)	(566.858)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.906.974	2.990	–	1.280.588	18.490.145	14.138.474	1.000	3.141.957	63.961.500	13.078.273

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I3 USD	Clase de reparto I4 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	27.895.816	6.451.868	12.302.794	500.000	3.322.277	806.957	4.542.840	–	248.347
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.800.877	2.966.683	300.008	–	418.352	100.859	2.513.901	2.500.000	671.101
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(19.539.564)	(6.525.739)	(2.132.241)	(500.000)	(1.537.959)	(416.648)	(4.282.581)	–	(98.657)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	14.157.129	2.892.812	10.470.561	–	2.202.670	491.168	2.774.160	2.500.000	820.791
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.078.760	1.247.758	13.514.838	–	3.393.125	751.024	5.328.766	–	1.384.690
Acciones de participación reembolsables emitidas	26.933.523	6.051.953	2.287.749	500.000	1.439.782	262.410	3.900.708	–	17.694
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.116.467)	(847.843)	(3.499.793)	–	(1.510.630)	(206.477)	(4.686.634)	–	(1.154.037)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	27.895.816	6.451.868	12.302.794	500.000	3.322.277	806.957	4.542.840	–	248.347

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency

	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de acumulación T AUD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.229.908	194.432	1.215.969	75.757	1.945.359	78.263	7.203.102	259.372
Acciones de participación reembolsables emitidas	917.695	27.682	492.817	1.506	46.361	33.403	4.759.822	226.247
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.273.388)	(161.625)	(1.636.585)	(62.011)	(1.564.110)	(104.188)	(4.900.258)	(217.711)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.874.215	60.489	72.201	15.252	427.610	7.478	7.062.666	267.908
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	8.068.347	219.695	2.878.234	186.215	3.980.987	240.693	6.839.593	164.693
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.108.603	85.377	117.304	20.456	237.005	18.009	3.985.484	245.527
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.947.042)	(110.640)	(1.779.569)	(130.914)	(2.272.633)	(180.439)	(3.621.975)	(150.848)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.229.908	194.432	1.215.969	75.757	1.945.359	78.263	7.203.102	259.372

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	Clase de reparto sin cobertura I3 EUR	Clase de reparto sin acumulación sin cobertura I4 EUR*	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	Clase de reparto sin acumulación sin cobertura I5 EUR*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.723.268	3.641.643	19.519.089	3.855.199	1.281.183	–	2.575.012	5.772.680
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.209.737	290.880	2.716.762	987.000	259.333	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.584.904)	(263.610)	(2.816.590)	(1.776.143)	(384.813)	–	–	(5.772.680)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.348.101	3.668.913	19.419.261	3.066.056	1.155.703	–	2.575.012	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	8.556.149	3.366.431	20.464.893	4.699.441	1.355.538	52.984	2.575.012	5.010.222
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.077.149	2.317.588	1.446.567	–	–	1.694	–	762.458
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.910.030)	(2.042.376)	(2.392.371)	(844.242)	(74.355)	(54.678)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.723.268	3.641.643	19.519.089	3.855.199	1.281.183	–	2.575.012	5.772.680

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de reparto sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR*	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	16.425	49.540	–	8.914	23.715.134	5.927.468	5.879.141
Acciones de participación reembolsables emitidas	10.713	1.330	10.087.075	3.965	492.165	6.593.227	256.334
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(27.138)	(17.402)	(255.102)	(3.965)	(14.844.512)	(1.929.514)	(6.135.475)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	33.468	9.831.973	8.914	9.362.787	10.591.181	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	20.747	44.993	–	8.914	24.424.531	7.903.587	7.156.049
Acciones de participación reembolsables emitidas	9.182	20.792	–	–	2.502.085	3.368.090	2.539.544
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(13.504)	(16.245)	–	–	(3.211.482)	(5.344.209)	(3.816.452)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	16.425	49.540	–	8.914	23.715.134	5.927.468	5.879.141

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP*	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de reparto (mensual) C2 USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	125.355	107.450	630.821	2.524.358	14.708.485	471.470	14.977	1.107.046
Acciones de participación reembolsables emitidas	17.856.766	63.925	56.329	492.096	692.982	2.626.395	69.677	–	486.605
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.486.879)	(77.336)	(114.787)	(54.613)	(1.164.698)	(10.188.532)	(270.489)	(14.977)	(1.229.737)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	12.369.887	111.944	48.992	1.068.304	2.052.642	7.146.348	270.658	–	363.914
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	10.489.419	146.322	520.190	5.507.627	17.213.331	739.423	31.077	3.604.374
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	217.563	73.595	187.247	1.319.299	6.467.845	418.015	–	630.664
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(10.581.627)	(112.467)	(76.616)	(4.302.568)	(8.972.691)	(685.968)	(16.100)	(3.127.992)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	125.355	107.450	630.821	2.524.358	14.708.485	471.470	14.977	1.107.046

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación C2 USD	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de reparto (mensual) I USD*	Clase de reparto (mensual) I USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	60.211	3.765.583	262.922	–	–	67.834.064	2.343.376	11.922.369
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.636	546.266	83.342	–	8.354.015	3.969.630	66.558	5.144.969
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(54.584)	(2.732.457)	(262.325)	–	(685.743)	(22.649.003)	(460.354)	(7.620.832)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	10.263	1.579.392	83.939	–	7.668.272	49.154.691	1.949.580	9.446.506
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	338.654	5.608.420	474.059	1.136	–	62.942.647	2.976.356	12.987.574
Acciones de participación reembolsables emitidas	37.193	1.141.249	155.238	–	–	29.580.834	88.442	6.548.533
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(315.636)	(2.984.086)	(366.375)	(1.136)	–	(24.689.417)	(721.422)	(7.613.738)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	60.211	3.765.583	262.922	–	–	67.834.064	2.343.376	11.922.369

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD* reparto	Clase de reparto M USD* (mensual)	Clase de reparto T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Y USD*	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de acumulación B ZAR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	29.603.222	–	2.000	10.813.773	374.488	15.731.633	–	13.020.590	386.078
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	1.145	20.864.188	313.651	1.080.550	20.192.307	3.280.236	31.563
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(29.603.222)	–	(3.145)	(21.445.286)	(323.412)	(60.889)	(976)	(8.543.867)	(250.020)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	10.232.675	364.727	16.751.294	20.191.331	7.756.959	167.621
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	27.270.219	6.158	2.000	8.100.550	314.313	17.108.263	–	16.213.465	366.544
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.971.030	–	–	7.913.796	441.271	1.408.104	–	6.774.667	237.969
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.638.027)	(6.158)	–	(5.200.573)	(381.096)	(2.784.734)	–	(9.967.542)	(218.435)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	29.603.222	–	2.000	10.813.773	374.488	15.731.633	–	13.020.590	386.078

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.157.082	45.117	5.120.657	169.139	15.449.056	357.046
Acciones de participación reembolsables emitidas	224.476	7.971	827.827	23.590	7.471.464	144.105
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.110.400)	(33.800)	(4.128.689)	(160.783)	(10.410.762)	(230.478)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	271.158	19.288	1.819.795	31.946	12.509.758	270.673
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.557.036	118.078	7.284.192	236.953	16.812.347	387.996
Acciones de participación reembolsables emitidas	606.878	51.167	1.246.569	91.827	12.302.104	306.699
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.006.832)	(124.128)	(3.410.104)	(159.641)	(13.665.395)	(337.649)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.157.082	45.117	5.120.657	169.139	15.449.056	357.046

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend

	Clase de reparto I3 AUD	Clase de reparto I2 CHF*	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de reparto I3 EUR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.293.953	–	1.960.858	24.220.394	5.910.295	24.366.150	4.308.729	4.382.781
Acciones de participación reembolsables emitidas	27.545	–	173.288	4.894.773	287.366	18.054.598	997.192	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(482.756)	–	(1.398.434)	(3.538.521)	(1.398.228)	(38.991.214)	(2.953.036)	(4.379.781)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	838.742	–	735.712	25.576.646	4.799.433	3.429.534	2.352.885	3.000
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.108.114	205.839	1.433.896	25.782.812	7.344.306	34.251.092	5.975.280	2.192.766
Acciones de participación reembolsables emitidas	206.735	–	2.672.808	18.060.003	1.677.246	11.330.128	821.894	4.234.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(20.896)	(205.839)	(2.145.846)	(19.622.421)	(3.111.257)	(21.215.070)	(2.488.445)	(2.043.985)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.293.953	–	1.960.858	24.220.394	5.910.295	24.366.150	4.308.729	4.382.781

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto sin cobertura I GBP	Clase de reparto I2 GBP*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	76.313	2.243.008	91.694	100.435	12.136	66.772	12.046.786	1.781.836	74.752	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.700	190.041	2.544	1.262	904	18.797	931.591	921.881	2.165	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(29.202)	(132.752)	(30.045)	(32.788)	(3.553)	(37.756)	(5.008.759)	(573.943)	(9.257)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	50.811	2.300.297	64.193	68.909	9.487	47.813	7.969.618	2.129.774	67.660	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	69.616	1.102.805	117.140	126.827	5.122	73.224	12.590.300	453.943	72.262	2.547.953
Acciones de participación reembolsables emitidas	15.397	1.377.156	14.696	1.863	8.906	12.608	145.982	1.723.729	34.479	3.039
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(8.700)	(236.953)	(40.142)	(28.255)	(1.892)	(19.060)	(689.496)	(395.836)	(31.989)	(2.550.992)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	76.313	2.243.008	91.694	100.435	12.136	66.772	12.046.786	1.781.836	74.752	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación U NOK	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.599.245	107.871	20.939	79.501	637.160	58.480	43.784	1.050.442	250.013	14.351.191
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.827.866	20.305	782	2.427	95.465	391.448	18.945	2.006.791	2.910	1.584.804
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(724.613)	(7.570)	(4.833)	(79.643)	(477.008)	(118.854)	(9.607)	(1.980.070)	(114.072)	(7.633.075)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.702.498	120.606	16.888	2.285	255.617	331.074	53.122	1.077.163	138.851	8.302.920
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.219.357	17.605	16.887	79.364	712.911	109.325	37.938	2.360.895	484.149	19.057.143
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.154.002	98.936	4.052	21.474	133.334	101.801	5.998	2.007.593	58.018	1.685.778
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(774.114)	(8.670)	–	(21.337)	(209.085)	(152.646)	(152)	(3.318.046)	(292.154)	(6.391.730)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.599.245	107.871	20.939	79.501	637.160	58.480	43.784	1.050.442	250.013	14.351.191

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	109.400	857	5.821.632	4.018.808	422.900	215.068	11.595
Acciones de participación reembolsables emitidas	81.027	–	3.501.461	557.888	2.748	38.116	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.016)	–	(2.811.585)	–	(307.943)	(179.599)	(950)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	183.411	857	6.511.508	4.576.696	117.705	73.585	10.645
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.384.696	2.073.192	6.221.510	4.018.808	631.021	295.483	10.947
Acciones de participación reembolsables emitidas	493.899	857	694.025	–	31.562	38.833	1.800
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.769.195)	(2.073.192)	(1.093.903)	–	(239.683)	(119.248)	(1.152)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	109.400	857	5.821.632	4.018.808	422.900	215.068	11.595

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	Clase de acumulación I2 AUD*	Clase de repar I5 EUI	Clase de reparto I5 GBP*	Clase de acumulación I NOK	Clase de acumulaci U NOI	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	53.517	–	254.215	–	2.452	374.485
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.533.722	–	–	1.319.751	–	3.680	470.000	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	(75.539)	–	(4.098)	–	(2.452)	(25.489)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.533.722	–	–	1.297.729	–	253.797	470.000	–	348.996
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	10.500	210.579	14.709	4.209	3.000	–	1.000.000	367.417
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.432	2.118	132.301	115	251.215	–	2.452	296.593
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(12.932)	(212.697)	(93.493)	(4.324)	–	–	(1.000.000)	(289.525)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	53.517	–	254.215	–	2.452	374.485

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Markets Equity

	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de reparto sin cobertura I CAD	Clase de reparto I2 CAD*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación Z EUR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	134.660	2.613	40.999	300.586	6.227.056	–	–	276.998	72.910	17.803
Acciones de participación reembolsables emitidas	210.574	10.546	51.025	151.375	1.526.312	1.492.500	–	474.312	1.862	4.476
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(267.809)	(6.242)	(80.139)	(264.169)	(7.743.083)	–	–	(369.859)	(28.085)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	77.425	6.917	11.885	187.792	10.285	1.492.500	–	381.451	46.687	22.279
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	91.917	97.061	179.228	531.292	5.083.071	–	2.324	178.886	104.308	7.946
Acciones de participación reembolsables emitidas	217.113	31.810	40.320	287.387	1.143.985	–	–	214.220	5.773	9.857
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(174.370)	(126.258)	(178.549)	(518.093)	–	–	(2.324)	(116.108)	(37.171)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	134.660	2.613	40.999	300.586	6.227.056	–	–	276.998	72.910	17.803

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación C2 USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	38.775	17.841	2.994.997	459.047	453.405	29.206	35.893	228.826	16.227.318	6.119.553
Acciones de participación reembolsables emitidas	78	447	5.572	88.548	856.647	2.510	169.075	113.242	5.040.524	1.853.182
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(447)	(1.826.162)	(70.892)	(981.220)	(31.716)	(171.823)	(322.597)	(5.868.272)	(1.787.725)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	38.853	17.841	1.174.407	476.703	328.832	–	33.145	19.471	15.399.570	6.185.010
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	37.739	17.841	3.626.725	472.382	394.234	43.758	252.678	365.750	18.447.065	4.648.843
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.328	–	8.040	135.848	714.866	–	220.346	266.559	2.566.505	11.909.947
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.292)	–	(639.768)	(149.183)	(655.695)	(14.552)	(437.131)	(403.483)	(4.786.252)	(10.439.237)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	38.775	17.841	2.994.997	459.047	453.405	29.206	35.893	228.826	16.227.318	6.119.553

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación B ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	473.391	889.041	160.534	38.149	53.485	238.636
Acciones de participación reembolsables emitidas	407.241	1.128.650	414.428	26.461	145.588	259.834
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(524.438)	(307.777)	(484.036)	(44.234)	(154.922)	(333.542)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	356.194	1.709.914	90.926	20.376	44.151	164.928
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	471.759	1.161.753	80.470	48.202	87.966	221.520
Acciones de participación reembolsables emitidas	441.573	272.526	467.495	70.530	126.847	545.658
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(439.941)	(545.238)	(387.431)	(80.583)	(161.328)	(528.542)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	473.391	889.041	160.534	38.149	53.485	238.636

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Markets Sustainable Equity

	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I5 USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	600.000	–	1.293.864	–	9.160.974	2.882	1.928.418
Acciones de participación reembolsables emitidas	417.768	–	–	–	40.766	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(700.794)	–	(149.866)	–	(7.446)	–	(1.912.468)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	316.974	–	1.143.998	–	9.194.294	2.882	15.950
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	2.609	1.297.509	1.000	9.160.974	2.882	1.993.468
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.913.584	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.313.584)	(2.609)	(3.645)	(1.000)	–	–	(65.050)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	600.000	–	1.293.864	–	9.160.974	2.882	1.928.418

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Euro Bond Absolute Return

	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	133.675	1.377.486	1.649.378	1.314.758
Acciones de participación reembolsables emitidas	432.826	–	911.815	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(178.521)	–	(544.958)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	387.980	1.377.486	2.016.235	1.314.758
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	61.155	1.421.391	4.552.576	2.050.922
Acciones de participación reembolsables emitidas	78.099	439.501	515.902	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.579)	(483.406)	(3.419.100)	(736.164)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	133.675	1.377.486	1.649.378	1.314.758

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Euro Opportunistic Bond

	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.000	978.926
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.000	978.926
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.000	978.926
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.000	978.926

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

European High Yield Bond

	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR reparto M EUR*	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación I GBP*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de acumulación A SGD*	
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	15.684	30.166	1.015	32.864	35.817	397.411	–	89.327	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	7.154	39.659	–	8.076	–	82.420	–	14.839	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(22.838)	(10.811)	(1.015)	(3.924)	(35.817)	–	–	(100.685)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	59.014	–	37.016	–	479.831	–	3.481	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	39.134	157.207	317.371	32.138	61.894	407.441	3.039	9.617	4.893
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	6.959	88.926	2.207	10.000	9.366	–	92.051	2.746
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(23.450)	(134.000)	(405.282)	(1.481)	(36.077)	(19.396)	(3.039)	(12.341)	(7.639)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	15.684	30.166	1.015	32.864	35.817	397.411	–	89.327	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	67.410	8.266	376.401	15.000	1.415.868	673.821
Acciones de participación reembolsables emitidas	140.888	8.882	668.306	–	–	427.344
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(48.217)	(17.148)	(968)	(15.000)	(784.314)	(239.859)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	160.081	–	1.043.739	–	631.554	861.306
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	14.370	1.421.660	29.791	24.911	928.916	346.053
Acciones de participación reembolsables emitidas	80.519	7.252	398.668	–	486.952	529.411
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(27.479)	(1.420.646)	(52.058)	(9.911)	–	(201.643)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	67.410	8.266	376.401	15.000	1.415.868	673.821

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

European Sustainable Equity²

	Clase de acumulación EUR*	Clase de reparto I EUR*	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A USD*	Clase de acumulación sin cobertura I USD*	Clase de acumulación sin cobertura M USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	251.168	3.544.179	4.652.561	200.000	2.396	31.357	1.000	1.971.793	1.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(248.176)	–	–	–	–	(4.796)	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.992	3.544.179	4.652.561	200.000	2.396	26.561	1.000	1.971.793	1.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Bond

	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD*	Clase de reparto (mensual) T USD*	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) T ZAR*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	74.898	134.122	146.371	127.574	–	–	19.559.746	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.937	1.183	13.891	4.222	16.578	–	3.000	2.698.369	4.481
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(76.081)	(85.202)	(2.322)	(72.879)	–	–	(7.419.040)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.937	–	62.811	148.271	71.273	–	3.000	14.839.075	4.481
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	27.295	63.954	684.040	59.717	9.900	–	17.124.667	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	75.647	89.368	144.670	92.692	9.744	–	4.191.634	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(28.044)	(19.200)	(682.339)	(24.835)	(19.644)	–	(1.756.555)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	74.898	134.122	146.371	127.574	–	–	19.559.746	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Bond Absolute Return**

	Clase de acumulación EUR*	Clase de reparto I4 EUR*	Clase de acumulación M EUR*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.086.062	219.131	44.620
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.693	–	1.070
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.088.755)	(219.131)	(45.690)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Bond Absolute Return** (cont.)

	Clase de acumulación I4 GBP*	Clase de acumulación I5 GBP* reparto	Clase de reparto I5 GBP*	Clase de acumulación Z GBP*	Clase de acumulación I JPY*	Clase de reparto (mensual) A SGD*	Clase de reparto (mensual) A USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	492.878	1.096.479	18.526	32.416	3.332	47.018	18.587
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	10.040	–	1.441.965	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(492.878)	(1.096.479)	(18.526)	(42.456)	(3.332)	(1.488.983)	(18.587)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Bond Absolute Return** (cont.)

	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación 15 USD*	Clase de acumulación Z USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	8.029.412	35.012	964	239.872
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.678.964	2.864	–	1.064
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(9.708.376)	(37.876)	(964)	(240.936)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024¹

	Clase de acumulación A EUR*	Clase de reparto A EUR*	Clase de reparto I EUR*	Clase de reparto I GBP*	Clase de reparto A HKD*	Clase de reparto A SGD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de reparto A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	272.377	25.000	100.000	276.818	750.000	272.720	3.963.904	6.314.888	578.891	593.821
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(150.150)	–	–	(61.976)	–	–	(576.491)	(1.217.317)	(198.924)	(350.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	122.227	25.000	100.000	214.842	750.000	272.720	3.387.413	5.097.571	379.967	243.821
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	272.377	25.000	100.000	276.818	750.000	272.720	4.066.186	6.691.284	578.891	743.821
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–	–	(102.282)	(376.396)	–	(150.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	272.377	25.000	100.000	276.818	750.000	272.720	3.963.904	6.314.888	578.891	593.821

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024¹ (cont.)

	Clase de acumulación X USD*	Clase de reparto X USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.104.508	10.781.902
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.104.508	10.781.902
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.104.508	11.281.902
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(500.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.104.508	10.781.902

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Equity**

	Clase de acumulación I USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	100.714
Acciones de participación reembolsables emitidas	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(100.714)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 15 de mayo de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Equity Index PutWrite**

	Clase de acumulación X AUD*	Clase de reparto I CHF*	Clase de acumulación I5 CHF*	Clase de reparto I5 CHF*	Clase de acumulación X CHF*	Clase de reparto X CHF*	Clase de acumulación A EUR*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	208.115	218.303	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(208.115)	(218.303)	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	42.868	13.500	527.002	373.823	15.386	18.562	17.644
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	22.401	45.410	6.233	–	1.467
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(42.868)	(13.500)	(341.288)	(200.930)	(21.619)	(18.562)	(19.111)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	208.115	218.303	–	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Equity Index PutWrite** (cont.)

	Clase de acumulación EUR*	Clase de reparto (mensual) I5 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de reparto (mensual) X EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación I GBP*	Clase de acumulación I5 GBP* reparto I5	Clase de reparto I5 GBP*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	17.416	–	483.032	40.366	–	124.291	33.442	6.946	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	10.134	–	3.305	797	–	23.166	179	158	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(27.550)	–	(486.337)	(41.163)	–	(147.457)	(33.621)	(7.104)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	10.491	82.101	681.678	68.397	2.642	188.272	28.544	7.795	18.297	15.089
Acciones de participación reembolsables emitidas	48.888	1.100	3.240	8.730	–	–	10.513	101.918	774	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(41.963)	(83.201)	(201.886)	(36.761)	(2.642)	(63.981)	(5.615)	(102.767)	(19.071)	(15.089)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	17.416	–	483.032	40.366	–	124.291	33.442	6.946	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Equity Index PutWrite** (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A SGD*	Clase de acumulación I5 SGD*	Clase de reparto (mensual) X SGD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	939	5.589	2.469
Acciones de participación reembolsables emitidas	125.045	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(125.984)	(5.589)	(2.469)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Equity Index PutWrite** (cont.)

	Clase de acumulación X SGD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de reparto (mensual) I5 USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de reparto I5 USD*	Clase de reparto (mensual) X USD*	Clase de acumulación X USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	7.975	–	30.172	–	93.074	509.831	13.000	1.600	100.268
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	10.853	–	–	–	–	11.744	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(18.828)	–	(30.172)	–	(93.074)	(521.575)	(13.000)	(1.600)	(100.268)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.011	9.986	14.742	585.196	2.500	105.956	853.473	461.392	165.535	252.405
Acciones de participación reembolsables emitidas	805	1.396.946	–	–	–	22.530	87.759	15.000	–	34.784
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.816)	(1.398.957)	(14.742)	(555.024)	(2.500)	(35.412)	(431.401)	(463.392)	(163.935)	(186.921)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	7.975	–	30.172	–	93.074	509.831	13.000	1.600	100.268

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Equity Index PutWrite** (cont.)

	Clase de reparto X USD*	Clase de acumulación Z USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	587.393
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	69.975
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(657.368)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.000	681.144
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	207.777
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.000)	(301.528)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	587.393

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Flexible Credit¹

	Clase de acumulación I5 CAD*	Clase de acumulación EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación Z USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	338.124	2.075.187	5.028	36.548.984	1.000	3.000	7.763	1.000	931.301
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.500.000	188.429	–	34.816	3.748.871	987.177	11.686.847	31.216	616.846	2.876
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(227.197)	(2.075.187)	(1.249)	(7.220.977)	(6.024)	(36.410)	–	(46.125)	(3.283)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.500.000	299.356	–	38.595	33.076.878	982.153	11.653.437	38.979	571.721	930.894
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	342.222	2.475.187	5.028	38.026.106	1.000	3.000	497.000	1.000	4.011.337
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(4.098)	(400.000)	–	(1.477.122)	–	–	(489.237)	–	(3.080.036)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	338.124	2.075.187	5.028	36.548.984	1.000	3.000	7.763	1.000	931.301

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global High Yield Bond

	Clase de acumulación M EUR*	Clase de reparto M EUR*	Clase de acumulación Z (PF) EUR	Clase de acumulación I GBP*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	2.027.899	–	962.677	42.812	442.359	5.500
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	254.089	–	1.663.056	–	320.670	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(314.395)	–	(2.556.977)	(42.812)	(753.457)	(5.500)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	1.967.593	–	68.756	–	9.572	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.793	2.739	2.416.642	867	948.352	2.600	216.022	3.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.500	88.874	–	22.435	40.212	435.793	2.500
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.793)	(5.239)	(477.617)	(867)	(8.110)	–	(209.456)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	2.027.899	–	962.677	42.812	442.359	5.500

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación Z (PF) USD*	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	163.665	1.143	1.000	–	1.094.321
Acciones de participación reembolsables emitidas	68.945	–	–	–	2.226
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.101)	(1.143)	–	–	(439.883)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	230.509	–	1.000	–	656.664
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.000	1.143	–	1.060.732	1.253.811
Acciones de participación reembolsables emitidas	161.665	–	1.000	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	(1.060.732)	(159.490)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	163.665	1.143	1.000	–	1.094.321

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global High Yield Sustainable Action¹

	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación Y USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.000	1.458.132	1.000	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	300.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	1.458.132	1.000	300.000
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.000	1.999.000	1.000	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(540.868)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	1.458.132	1.000	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Investment Grade Credit²

	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación Z USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.000	5.001.417	4.998.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	5.001.417	4.998.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Opportunistic Bond

	Clase de acumulación EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación P GBP*	Clase de acumulación I JPY*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	909.170	–	2.295	–	79.034	29.760	1.356.088	499.220	2.341.498
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	18.960	1.871	7.697	442.870	24.905
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(454.585)	–	–	–	(32.050)	(31.631)	(304.627)	–	(97.168)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	454.585	–	2.295	–	65.944	–	1.059.158	942.090	2.269.235
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	11.800	–	1.958.535	35.929	20.000	7.374.273	1.521.143	1.680.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.409.170	37.965	2.295	–	47.993	9.760	1.226.330	698.849	689.091
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(500.000)	(49.765)	–	(1.958.535)	(4.888)	–	(7.244.515)	(1.720.772)	(27.593)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	909.170	–	2.295	–	79.034	29.760	1.356.088	499.220	2.341.498

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	79.000	3.161.319
Acciones de participación reembolsables emitidas	14.531	1.332.959
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(9.875)	(1.181.542)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	83.656	3.312.736
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	79.000	3.260.906
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	353.015
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(452.602)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	79.000	3.161.319

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Real Estate Securities

	Clase de reparto I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR*	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación CI USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I5 USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	20.843	7.810	6.807	229.317	11.000	211.864	50.537	3.315
Acciones de participación reembolsables emitidas	841.074	87.756	1.084	1.147	420.261	11.514	1.108.670	–	316.742
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(31.791)	(7.920)	(384)	(947)	(156.969)	(4.744)	(115.580)	(50.537)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	809.283	100.679	8.510	7.007	492.609	17.770	1.204.954	–	320.057
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	22.526	–	6.807	158.464	–	155.338	152.753	19.365
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	5.700	7.810	–	108.128	13.793	271.314	–	1.245.562
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(7.383)	–	–	(37.275)	(2.793)	(214.788)	(102.216)	(1.261.612)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	20.843	7.810	6.807	229.317	11.000	211.864	50.537	3.315

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación T USD*	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.848	–	9.811
Acciones de participación reembolsables emitidas	157.408	–	347.845
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.308)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	160.948	–	357.656
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	25.881	5.470.958	5.190
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.343	–	4.621
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(24.376)	(5.470.958)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	5.848	–	9.811

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Sustainable Equity²

	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación M USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.951.139	5.048	127.286	722	723	3.877	1.951.221	3.761.339	1.378.094
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(517.104)	–	(333)	–	–	–	–	(930.421)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	8.434.035	5.048	126.953	722	723	3.877	1.951.221	2.830.918	1.378.094

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Thematic Equity

	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación M USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	41.803	1.182.697	347.889	145.775	–	514.812
Acciones de participación reembolsables emitidas	167.424	1.721.142	86.692	1.198.072	–	1.271.493
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(25.572)	(606.546)	(130.073)	(33.922)	–	(180.481)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	183.655	2.297.293	304.508	1.309.925	–	1.605.824
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	9.149	1.173.141	370.841	166.795	1.063	510.702
Acciones de participación reembolsables emitidas	45.466	490.773	190.111	101.168	–	526.246
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(12.812)	(481.217)	(213.063)	(122.188)	(1.063)	(522.136)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	41.803	1.182.697	347.889	145.775	–	514.812

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de acumulación A AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de reparto (semanal) B AUD*	Clase de acumulación B AUD*	Clase de reparto (mensual) C2 AUD	Clase de reparto (semanal) C2 AUD*	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto I AUD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.609.660	473.154	8.597.620	–	4.895	347.544	–	1.192.920	137.722	8.884.522
Acciones de participación reembolsables emitidas	427.690	1.776	2.182.658	–	229.609	148.176	–	355.723	183.690	557.221
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(784.904)	(122.542)	(6.258.154)	–	(82.210)	(325.817)	–	(1.096.159)	(135.326)	(3.288.617)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.252.446	352.388	4.522.124	–	152.294	169.903	–	452.484	186.086	6.153.126
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.245.218	611.511	12.461.681	21.946	–	995.517	10.147	3.911.491	318.208	7.227.376
Acciones de participación reembolsables emitidas	27.121	51.531	1.051.962	1.580	8.889	210.788	1.054	483.623	97.680	2.715.769
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.662.679)	(189.888)	(4.916.023)	(23.526)	(3.994)	(858.761)	(11.201)	(3.202.194)	(278.166)	(1.058.623)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.609.660	473.154	8.597.620	–	4.895	347.544	–	1.192.920	137.722	8.884.522

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) I2 AUD*	Clase de acumulación I2 AUD*	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de reparto (semanal) T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación I CHF
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	14.263.044	218.026	164.457	412.577	404.619	60.397
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	4.905.695	12.139	169.954	1.329.759	42.011	44.660
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(4.617.183)	(51.086)	(237.374)	(381.743)	(51.098)	(57.465)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	14.551.556	179.079	97.037	1.360.593	395.532	47.592
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	47.377	5.770	14.142.586	286.316	148.108	569.335	364.623	57.918
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	4.568.728	10.175	59.556	559.311	87.006	18.666
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(47.377)	(5.770)	(4.448.270)	(78.465)	(43.207)	(716.069)	(47.010)	(16.187)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	14.263.044	218.026	164.457	412.577	404.619	60.397

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto I CHF*	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto (semanal) A CNY*	Clase de reparto (mensual) B CNY*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	22.773	123.292	185.720	45.018	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.000	145.041	48.918	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(27.773)	(54.493)	(25.944)	(45.018)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	213.840	208.694	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	22.773	322.525	242.481	95.018	987
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	14.316	15.461	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(213.549)	(72.222)	(50.000)	(987)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	22.773	123.292	185.720	45.018	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) I CNY	Clase de reparto (mensual) T CNY*	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de acumulación I EUR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	70.779	6.772	974.458	1.527.795	521.811	1.578.479
Acciones de participación reembolsables emitidas	110.598	–	640.089	194.853	37.673	214.504
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(6.772)	(164.951)	(360.988)	(102.062)	(541.623)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	181.377	–	1.449.596	1.361.660	457.422	1.251.360
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.682	88.009	1.289.027	1.649.714	618.376	2.515.629
Acciones de participación reembolsables emitidas	68.097	–	182.342	619.851	38.486	864.658
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(81.237)	(496.911)	(741.770)	(135.051)	(1.801.808)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	70.779	6.772	974.458	1.527.795	521.811	1.578.479

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto (mensual) I2 EUR*	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I3 EUR*	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.777.948	–	1.217.840	5.741.117	–	–	16.215.774	5.867	11.110
Acciones de participación reembolsables emitidas	255.608	–	495.088	347.941	–	–	424.553	3.286	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(532.301)	–	(301.058)	(5.947.977)	–	–	–	(6.207)	(11.110)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.501.255	–	1.411.870	141.081	–	–	16.640.327	2.946	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.505.396	17.860	13.558.568	2.022.440	22.692	5.900	–	5.921	11.225
Acciones de participación reembolsables emitidas	512.697	2.000	477.756	6.546.298	–	–	16.496.148	42	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(240.145)	(19.860)	(12.818.484)	(2.827.621)	(22.692)	(5.900)	(280.374)	(96)	(115)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.777.948	–	1.217.840	5.741.117	–	–	16.215.774	5.867	11.110

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z EUR	Clase de reparto (mensual) A GBP	Clase de acumulación A GBP	Clase de reparto A GBP	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	16.357	1.194.961	142.526	245.233	381.687	1.942.268	198.270
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.063	137.209	2.300	1.113	13.255	445.217	5.319
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.208)	(546.778)	(15.508)	(67.708)	(32.240)	(732.448)	(150.833)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	15.212	785.392	129.318	178.638	362.702	1.655.037	52.756
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.265	1.137.475	189.880	306.666	399.758	2.708.403	496.069
Acciones de participación reembolsables emitidas	13.298	137.777	–	33	17.457	803.959	80.742
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(206)	(80.291)	(47.354)	(61.466)	(35.528)	(1.570.094)	(378.541)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	16.357	1.194.961	142.526	245.233	381.687	1.942.268	198.270

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación A HKD*	Clase de acumulación I JPY*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	25.640.706	14.578	7.503.535	215.401	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.543.702	846	281.138	711	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(26.998.551)	(8.785)	(1.459.600)	(216.112)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.185.857	6.639	6.325.073	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	11.142.989	6.539	8.607.659	215.401	1.880
Acciones de participación reembolsables emitidas	26.114.261	8.039	122.850	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(11.616.544)	–	(1.226.974)	–	(1.880)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	25.640.706	14.578	7.503.535	215.401	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de acumulación A SGD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	989.308	1.354.689	131.141
Acciones de participación reembolsables emitidas	98.154	820.292	2.228
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(391.820)	(221.424)	(5.902)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	695.642	1.953.557	127.467
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	831.854	1.955.079	232.045
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.325.984	102.743	6.484
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.168.530)	(703.133)	(107.388)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	989.308	1.354.689	131.141

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (semanal) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de reparto (semanal) B USD*	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C USD	Clase de reparto C USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	14.801.379	332.767	12.812.820	3.077.146	20.817.443	–	884.180	114.493	13.533
Acciones de participación reembolsables emitidas	9.627.743	40.951	4.741.578	1.173.976	23.970.306	–	3.000.380	–	69
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.414.423)	(91.205)	(6.751.440)	(631.068)	(18.855.045)	–	(2.278.453)	(29.616)	(13.602)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	19.014.699	282.513	10.802.958	3.620.054	25.932.704	–	1.606.107	84.877	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	20.222.242	1.805.625	12.219.954	3.447.086	23.172.064	5.978	547.736	141.837	23.362
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.377.655	101.493	8.919.684	413.780	9.654.998	7.664	1.176.796	–	95
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.798.518)	(1.574.351)	(8.326.818)	(783.720)	(12.009.619)	(13.642)	(840.352)	(27.344)	(9.924)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	14.801.379	332.767	12.812.820	3.077.146	20.817.443	–	884.180	114.493	13.533

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto C1 USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD	Clase de reparto (semanal) C2 USD*	Clase de acumulación C2 USD	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	627.507	91.817	1.272.352	–	135.788	3.414.339	256.981	3.381.252	21.963.828	4.004.479
Acciones de participación reembolsables emitidas	22.508	53.049	1.201.056	–	347.526	1.866.764	381.936	17.868.784	5.938.015	1.475.529
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(330.472)	(55.438)	(1.247.236)	–	(204.640)	(2.444.621)	(323.296)	(10.097.426)	(10.386.037)	(1.015.953)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	319.543	89.428	1.226.172	–	278.674	2.836.482	315.621	11.152.610	17.515.806	4.464.055
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	432.578	80.774	2.536.029	3.953	265.440	6.800.506	428.652	5.294.837	20.371.988	9.498.804
Acciones de participación reembolsables emitidas	386.944	16.224	1.273.236	1.853	271.931	2.945.132	386.572	5.324.436	9.949.740	2.108.600
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(192.015)	(5.181)	(2.536.913)	(5.806)	(401.583)	(6.331.299)	(558.243)	(7.238.021)	(8.357.900)	(7.602.925)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	627.507	91.817	1.272.352	–	135.788	3.414.339	256.981	3.381.252	21.963.828	4.004.479

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de reparto (semanal) T USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.974.016	29.588.038	21.156.445	16.187.533	67.319	80.822	500.355	23.272.756	400.249
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.402.340	9.445.699	6.570.448	1.892.148	15.661	27.909	418.127	12.443.776	13.507
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(32.526)	(11.534.040)	(16.949.598)	–	(33.738)	(66.961)	(253.680)	(10.572.806)	(77.979)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.343.830	27.499.697	10.777.295	18.079.681	49.242	41.770	664.802	25.143.726	335.777
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.261.910	23.292.678	16.561.232	12.126.728	91.035	79.664	95.200	23.757.877	482.012
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.446.269	14.958.370	18.176.566	4.060.805	26.003	35.997	703.292	8.960.387	21.567
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.734.163)	(8.663.010)	(13.581.353)	–	(49.719)	(34.839)	(298.137)	(9.445.508)	(103.330)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	5.974.016	29.588.038	21.156.445	16.187.533	67.319	80.822	500.355	23.272.756	400.249

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación T USD	Clase de reparto (mensual) U USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) A ZAR	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	504.445	109.686	909.681	4.500.856	123.216	11.722.532	805.623	3.587.775
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.542.820	–	408.968	2.913.786	12.640	9.447.003	218.822	1.970.725
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.329.818)	–	(295.081)	(1.868.051)	(135.856)	(10.819.535)	(718.719)	(3.218.500)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	717.447	109.686	1.023.568	5.546.591	–	10.350.000	305.726	2.340.000
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	478.197	219.569	1.051.408	2.806.895	103.917	14.157.604	2.146.808	7.263.304
Acciones de participación reembolsables emitidas	501.988	–	–	1.711.841	28.730	4.165.741	750.341	1.797.578
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(475.740)	(109.883)	(141.727)	(17.880)	(9.431)	(6.600.813)	(2.091.526)	(5.473.107)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	504.445	109.686	909.681	4.500.856	123.216	11.722.532	805.623	3.587.775

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación E ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	133.628	32.903.960	222.276
Acciones de participación reembolsables emitidas	203.442	7.401.713	405.617
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(222.802)	(9.592.256)	(470.644)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	114.268	30.713.417	157.249
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	260.861	37.081.447	66.742
Acciones de participación reembolsables emitidas	214.522	7.205.039	619.720
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(341.755)	(11.382.526)	(464.186)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	133.628	32.903.960	222.276

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

InnovAsia 5G²

	Clase de acumulación I4 CHF*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I4 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación A SGD*	Clase de acumulación I4 SGD*	Clase de acumulación X SGD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	106.702	12.539	95.366	2.584	494.714	2.031	54.354	26.311	25.197	476.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(11.015)	–	(1.250)	–	–	–	(2.059)	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	95.687	12.539	94.116	2.584	494.714	2.031	52.295	26.311	25.197	476.000

	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación X USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	815.739	1.000	286.414
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(57.511)	–	(500)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	758.228	1.000	285.914

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Japan Equity Engagement¹

	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación I JPY*	Clase de reparto JPY*	Clase de acumulación I5 JPY*	Clase de acumulación Z JPY*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	3.000	497.000	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	29.970	2.242	325.653	3.760.612	555.578	133.863
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(894)	(769.413)	(52.250)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	29.970	2.242	327.759	3.488.199	503.328	133.863
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	3.000	497.000	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	3.000	497.000	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Macro Opportunities FX

	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación I SEK	Clase de reparto I SEK*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	41.959	2.749	35.996	54.836	2.830	3.000	2.127.422	947.536
Acciones de participación reembolsables emitidas	524.165	–	1.009	3.086.388	225.500	–	57.579	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(12.384)	–	(20.243)	(790.728)	(10.902)	(1.919)	(890.354)	(473.837)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	553.740	2.749	16.762	2.350.496	217.428	1.081	1.294.647	473.699
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.000	–	35.996	2.830	2.830	3.000	1.727.500	398.275
Acciones de participación reembolsables emitidas	68.927	2.749	–	104.149	–	–	755.902	683.323
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(27.968)	–	–	(52.143)	–	–	(355.980)	(134.062)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	41.959	2.749	35.996	54.836	2.830	3.000	2.127.422	947.536

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Multi-Asset Growth**

	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación I GBP*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.830	2.376	3.000	1.926.436
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.830)	(2.376)	(3.000)	(1.926.436)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 7 de mayo de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Multi-Asset Income

	Clase de reparto A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR*	Clase de reparto M EUR*	Clase de acumulación I GBP*	Clase de reparto P GBP*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.675	43.270	24.086	4.148	–	2.332	451.491	363.014	471.450	17.386
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.225	34.210	1.383	6.597	–	–	222.427	4.028	299.224	7.649
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.900)	(19.712)	(25.469)	(10.745)	–	–	(21.416)	(74.314)	(662.168)	(3.140)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	57.768	–	–	–	2.332	652.502	292.728	108.506	21.895
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.675	15.246	36.984	7.095	2.376	–	1.076.281	601.345	1.022.814	307.669
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	71.898	–	–	–	2.332	4.540	11.122	28.063	1.894
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(43.874)	(12.898)	(2.947)	(2.376)	–	(629.330)	(249.453)	(579.427)	(292.177)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.675	43.270	24.086	4.148	–	2.332	451.491	363.014	471.450	17.386

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Multi-Asset Income (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación M USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	218.702
Acciones de participación reembolsables emitidas	678.552	40.960
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(48.974)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	678.552	210.688
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	6.247.342
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.206.080
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(8.234.720)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	218.702

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Multi-Style Premia**

	Clase de acumulación EUR*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación Z USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	3.000	1.096.097	119.856
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(3.000)	(1.096.097)	(119.856)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	10.757	3.000	1.108.174	459.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	39.747	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(50.504)	–	(12.077)	(339.144)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	3.000	1.096.097	119.856

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Next Generation Mobility

	Clase de acumulación X AUD*	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación I GBP*	Clase de acumulación X GBP*	Clase de acumulación sin cobertura X HKD*	Clase de acumulación X SGD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	10.334	–	613.103	970.284	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	5.823	428.024	2.376.740	1.175.372	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(2.971)	(18.500)	(414.741)	(330.034)	–	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	13.186	409.524	2.575.102	1.815.622	–	–	–	–	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.204	2.070	–	–	154.262	2.634	2.376	2.295	23.537	2.039
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	8.883	–	621.011	936.772	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.204)	(619)	–	(7.908)	(120.750)	(2.634)	(2.376)	(2.295)	(23.537)	(2.039)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	10.334	–	613.103	970.284	–	–	–	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Next Generation Mobility (cont.)

	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación X USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	942.979	161.004	574.429	1.325.783	77.297	223.363
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.269.084	128.722	478.015	230.573	681.926	3.291.395
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(310.503)	(69.950)	(121.946)	(1.025.345)	(170.444)	(1.304.825)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.901.560	219.776	930.498	531.011	588.779	2.209.933
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	785.992	5.624	24.458	2.986.496	3.250	60.153
Acciones de participación reembolsables emitidas	395.656	155.770	566.764	332.683	83.180	163.210
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(238.669)	(390)	(16.793)	(1.993.396)	(9.133)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	942.979	161.004	574.429	1.325.783	77.297	223.363

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de acumulación A AUD*	Clase de reparto (mensual) A CAD	Clase de acumulación A CHF	Clase de reparto A CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de reparto I CHF	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 CHF	Clase de acumulación I5 CHF
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	188.732	–	49.064	705.177	141.758	1.327.656	1.337.994	451.876	1.629.497	395.700
Acciones de participación reembolsables emitidas	142.926	–	500.000	107.451	42.273	508.170	209.576	2.400	55.991	22.500
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.115)	–	(16.087)	(154.984)	(65.301)	(329.743)	(1.436.100)	(125.227)	–	(11.562)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	328.543	–	532.977	657.644	118.730	1.506.083	111.470	329.049	1.685.488	406.638
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	186.432	4.038	19.478	662.028	184.472	1.522.169	891.497	460.620	3.245.381	489.135
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.300	14.828	131.612	166.489	19.990	801.416	687.261	41.494	32.800	46.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(18.866)	(102.026)	(123.340)	(62.704)	(995.929)	(240.764)	(50.238)	(1.648.684)	(139.435)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	188.732	–	49.064	705.177	141.758	1.327.656	1.337.994	451.876	1.629.497	395.700

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación P CHF	Clase de reparto P CHF*	Clase de reparto (mensual) A CNY*	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de cobertura I EUR*	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.840.379	1.245	–	17.777.579	2.544.438	80.116.173	2.568	23.846.019	10.730.035
Acciones de participación reembolsables emitidas	941.123	9.210	–	7.040.588	1.336.488	67.608.343	19.646	11.282.000	3.987.169
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(718.549)	(10.455)	–	(9.067.683)	(1.240.764)	(43.287.471)	(22.214)	(14.374.553)	(4.178.102)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.062.953	–	–	15.750.484	2.640.162	104.437.045	–	20.753.466	10.539.102
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.490.853	1.245	663	21.118.899	2.666.598	79.711.510	2.568	18.187.463	17.175.258
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.639.161	–	–	6.028.479	790.833	64.211.725	–	12.472.883	2.679.094
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.289.635)	–	(663)	(9.369.799)	(912.993)	(63.807.062)	–	(6.814.327)	(9.124.317)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.840.379	1.245	–	17.777.579	2.544.438	80.116.173	2.568	23.846.019	10.730.035

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de acumulación U EUR	Clase de reparto X EUR*	Clase de acumulación A GBP	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	14.664.642	656.057	395.592	182.546	10.354.126	200.094	5.600.000	269.953	558.144	580.710
Acciones de participación reembolsables emitidas	269.689	20.588	107.936	34.459	7.078.116	349.787	–	55.942	209.679	193.841
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(13.319.443)	(91.014)	(185.307)	(35.033)	(4.279.227)	(950)	–	(143.071)	(363.104)	(216.039)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.614.888	585.631	318.221	181.972	13.153.015	548.931	5.600.000	182.824	404.719	558.512
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	22.407.640	852.264	646.734	207.129	11.633.560	200.094	–	173.313	1.681.380	5.352.716
Acciones de participación reembolsables emitidas	349.365	112.394	206.016	35.942	4.212.326	329.255	5.600.000	265.750	322.538	998.059
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(8.092.363)	(308.601)	(457.158)	(60.525)	(5.491.760)	(329.255)	–	(169.110)	(1.445.774)	(5.770.065)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	14.664.642	656.057	395.592	182.546	10.354.126	200.094	5.600.000	269.953	558.144	580.710

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto I5 GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de reparto P GBP*	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	380.093	48.091.246	11.899.425	25.615	–	88.219.967	8.599.315	185.354	1.583.248	983.727
Acciones de participación reembolsables emitidas	174.252	38.230.638	2.545.060	55.809	67.000	7.453.810	2.446.335	128.349	883.679	2.928.890
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(88.302)	(27.384.221)	(1.434.223)	(21.469)	(38.500)	(4.882.356)	–	(65.689)	(328.159)	(804.504)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	466.043	58.937.663	13.010.262	59.955	28.500	90.791.421	11.045.650	248.014	2.138.768	3.108.113
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	277.113	46.560.384	10.785.597	17.969	–	82.588.673	7.064.390	112.757	819.134	1.144.735
Acciones de participación reembolsables emitidas	244.356	6.251.794	2.244.263	22.899	–	8.555.980	2.792.870	111.721	1.089.977	647.200
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(141.376)	(4.720.932)	(1.130.435)	(15.253)	–	(2.924.686)	(1.257.945)	(39.124)	(325.863)	(808.208)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	380.093	48.091.246	11.899.425	25.615	–	88.219.967	8.599.315	185.354	1.583.248	983.727

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de reparto I5 USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	46.935.490	17.379.094	6.458.312	677.795	55.277.621	17.823.090	7.077.103	8.080.548	560.265	646.751
Acciones de participación reembolsables emitidas	23.426.621	8.432.716	1.916.654	77.626	60.866.717	8.231.060	4.194.150	8.404.613	93.870	1.072.500
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(19.293.814)	(4.498.648)	(3.082.914)	(172.848)	(25.893.347)	(3.884.288)	(1.217.421)	(4.080.746)	(112.243)	(18.467)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	51.068.297	21.313.162	5.292.052	582.573	90.250.991	22.169.862	10.053.832	12.404.415	541.892	1.700.784
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	43.789.928	16.029.257	8.025.980	796.208	61.459.421	16.430.587	5.071.800	4.528.583	1.610.787	641.477
Acciones de participación reembolsables emitidas	21.630.416	7.642.422	2.972.860	218.704	39.014.036	16.547.658	7.102.409	4.481.033	47.703	105.858
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(18.484.854)	(6.292.585)	(4.540.528)	(337.117)	(45.195.836)	(15.155.155)	(5.097.106)	(929.068)	(1.098.225)	(100.584)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	46.935.490	17.379.094	6.458.312	677.795	55.277.621	17.823.090	7.077.103	8.080.548	560.265	646.751

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.236.038	1.055.411	8.234.732	1.392.066
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.159.928	352.534	10.845.642	966.409
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.436.897)	(358.506)	(2.433.205)	(289.102)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.959.069	1.049.439	16.647.169	2.069.373
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.092.590	801.806	9.667.209	1.020.316
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.512.250	541.568	4.210.261	550.194
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.368.802)	(287.963)	(5.642.738)	(178.444)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	5.236.038	1.055.411	8.234.732	1.392.066

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I2 CHF*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	51.584	103.590	72.511	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	9.325	3.550	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(27.610)	(53.012)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	60.909	79.530	19.499	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	121.530	117.925	84.491	5.090
Acciones de participación reembolsables emitidas	42.615	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(112.561)	(14.335)	(11.980)	(5.090)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	51.584	103.590	72.511	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto I3 CHF*	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de acumulación I EUR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	21.389	1.301.856	645.041	1.777.356
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	1.510	604.280	–	4.126.651
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(609.530)	(254.342)	(1.479.350)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	22.899	1.296.606	390.699	4.424.657
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.593.625	21.389	1.691.783	849.002	1.614.002
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	196.546	3.125	1.011.462
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.593.625)	–	(586.473)	(207.086)	(848.108)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	21.389	1.301.856	645.041	1.777.356

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto I EUR*	Clase de acumulación I2 EUR reparto I2 EUR*	Clase de reparto I2 EUR*	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	221.668	73.285	25.387.970	93.039	119.817	890.550	498.470	106.081
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	280	–	89.994	5.172	424.243	643.317	5
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(133.667)	(73.565)	(25.387.970)	(25.642)	(39.158)	(55.107)	(13.574)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	88.001	–	–	157.391	85.831	1.259.686	1.128.213	106.086
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	60.000	328.844	76.753	28.067.285	295.097	85.358	1.110.178	563.443	127.109
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.500	21.088	–	27.477	47.675	411.354	36.315	6
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(60.000)	(109.676)	(24.556)	(2.679.315)	(229.535)	(13.216)	(630.982)	(101.288)	(21.034)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	221.668	73.285	25.387.970	93.039	119.817	890.550	498.470	106.081

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	680.131	17.337.409	19.120	252.690	2.527.287	1.136.990
Acciones de participación reembolsables emitidas	34.923	657.984	70.769	331.036	898.551	153.401
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(228.818)	(3.915.532)	(9.591)	(50.398)	(526.471)	(178.827)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	486.236	14.079.861	80.298	533.328	2.899.367	1.111.564
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.558.173	18.230.270	19.284	307.972	2.951.104	1.396.697
Acciones de participación reembolsables emitidas	294.153	660.934	178.123	47.603	579.141	48.635
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.172.195)	(1.553.795)	(178.287)	(102.885)	(1.002.958)	(308.342)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	680.131	17.337.409	19.120	252.690	2.527.287	1.136.990

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación C USD*	Clase de reparto C USD*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	10.231	16.832	698.446	14.987.028	6.896.159	518.520
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	83	10.595	3.727.923	636.138	7.952.547
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(10.231)	(16.915)	(274.698)	(11.541.983)	(1.390.346)	(96.688)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	434.343	7.172.968	6.141.951	8.374.379
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	38.831	16.656	1.450.625	14.625.241	11.808.929	579.787
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	176	252.479	4.087.274	848.408	218.924
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(28.600)	–	(1.004.658)	(3.725.487)	(5.761.178)	(280.191)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	10.231	16.832	698.446	14.987.028	6.896.159	518.520

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	234.513	314.522	128.952	1.014.267
Acciones de participación reembolsables emitidas	74.915	99.226	20.208	23.471
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(36.226)	(134.468)	(32.868)	(180.099)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	273.202	279.280	116.292	857.639
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	367.912	283.145	89.187	1.223.970
Acciones de participación reembolsables emitidas	133.366	171.602	149.055	785.401
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(266.765)	(140.225)	(109.290)	(995.104)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	234.513	314.522	128.952	1.014.267

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Strategic Income

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) Z AUD	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto (mensual) A GBP	Clase de acumulación I GBP*	Clase de reparto (mensual) A HKD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	749.517	755.566	1.035.792	40.334	397.100	206.840	28.045	279.438	–	733.302
Acciones de participación reembolsables emitidas	172.829	1.824.011	407.103	22.171	265.994	27.123	5.527	212.533	–	1.507.337
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(333.062)	(170.923)	(319.279)	(62.505)	(95.363)	(12.634)	(33.572)	(156.919)	–	(197.641)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	589.284	2.408.654	1.123.616	–	567.731	221.329	–	335.052	–	2.042.998
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	844.263	10.168	1.914.621	119.813	147.855	143.423	31.054	184.629	2.376	882.097
Acciones de participación reembolsables emitidas	202.348	745.700	594.022	6.717	342.325	81.001	2.136	281.955	–	701.817
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(297.094)	(302)	(1.472.851)	(86.196)	(93.080)	(17.584)	(5.145)	(187.146)	(2.376)	(850.612)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	749.517	755.566	1.035.792	40.334	397.100	206.840	28.045	279.438	–	733.302

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	Clase de reparto CG I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) I SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	9.864.415	2.354.300	6.692.084	9.131.838	1.529.066	143.432	223.980	4.784.991	21.786.170	968.745
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.855.016	–	–	–	558.166	341.839	164.506	4.157.148	8.863.764	1.248.916
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.363.338)	(3.008)	–	–	(355.104)	(147.418)	(15.541)	(1.993.861)	(5.164.202)	(561.441)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	12.356.093	2.351.292	6.692.084	9.131.838	1.732.128	337.853	372.945	6.948.278	25.485.732	1.656.220
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	24.786.018	2.357.889	6.692.084	12.131.838	2.359.369	63.856	448.516	6.260.948	26.115.535	471.267
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.761.630	–	–	–	766.154	85.142	97.257	1.867.297	13.497.643	671.932
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(17.683.233)	(3.589)	–	(3.000.000)	(1.596.457)	(5.566)	(321.793)	(3.343.254)	(17.827.008)	(174.454)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	9.864.415	2.354.300	6.692.084	9.131.838	1.529.066	143.432	223.980	4.784.991	21.786.170	968.745

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.195.189	24.698.839	1.777.573	–	4.914.348	686.271	4.218.916
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.004.861	10.404.254	1.055.195	–	2.675.209	393.847	208.903
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.573.075)	(5.024.922)	(373.016)	–	(1.246.453)	(92.295)	(679.347)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.626.975	30.078.171	2.459.752	–	6.343.104	987.823	3.748.472
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.084.579	29.579.971	1.359.940	1.207	5.331.104	747.204	2.256.020
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.336.109	6.109.569	752.465	–	2.527.243	205.618	2.293.598
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.225.499)	(10.990.701)	(334.832)	(1.207)	(2.943.999)	(266.551)	(330.702)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.195.189	24.698.839	1.777.573	–	4.914.348	686.271	4.218.916

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Sustainable Asia High Yield²

	Clase de reparto (mensual) A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.000	1.000	2.498.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	1.000	2.498.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Systematic Global Sustainable Value

	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación I GBP*	Clase de acumulación A SGD*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación T USD*	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	71.488	–	–	8.190	1.664	–	399.122
Acciones de participación reembolsables emitidas	35.142	–	–	57.805	17.075	–	578.110
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(69.382)	–	–	(3.924)	(3.280)	–	(73.710)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	37.248	–	–	62.071	15.459	–	903.522
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	174.972	2.376	2.288	8.032	48.611	1.359.927	524.032
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.580	–	5.359	158	35.002	997.340	61.876
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(108.064)	(2.376)	(7.647)	–	(81.949)	(2.357.267)	(186.786)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	71.488	–	–	8.190	1.664	–	399.122

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond

	Clase de acumulación U CHF	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación U EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación I USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	20.294	–	1.770.328	4.407	556.414	1.415.964	–	3.754	2.701	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.825	121.213	7.552.260	1.086	–	998.749	252	58.894	918.045	141.120
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.515)	(32.565)	(2.598.306)	(36)	–	(200.241)	–	(3.150)	(323.248)	(101.061)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	20.604	88.648	6.724.282	5.457	556.414	2.214.472	252	59.498	597.498	40.059
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	294	–	1.415.558	119	–	1.759.311	–	269	10.079	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	20.000	–	2.440.768	4.318	556.414	796.193	–	3.485	2.671	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(2.085.998)	(30)	–	(1.139.540)	–	–	(10.049)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	20.294	–	1.770.328	4.407	556.414	1.415.964	–	3.754	2.701	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	297	473.578
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	366.063
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(297)	(34.641)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	805.000
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	297	582.405
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	16.792
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(125.619)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	297	473.578

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Uncorrelated Strategies

	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I5 CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de acumulación I5 GBP
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	366.400	47.000	1.928.848	15.495.970	1.060.593	804.031	125.509	6.576.046	39.409.055	11.432.063
Acciones de participación reembolsables emitidas	170.540	–	5.421.575	24.133.849	347.541	156.080	2.995	1.709.727	31.834.746	2.388.591
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(14.420)	–	(1.699.676)	(8.674.960)	(153.921)	(43.664)	(67.380)	(2.835.411)	(6.052.166)	(1.890.199)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	522.520	47.000	5.650.747	30.954.859	1.254.213	916.447	61.124	5.450.362	65.191.635	11.930.455
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	367.123	55.865	2.161.519	4.705.228	1.174.012	1.065.249	103.644	1.943.434	35.944.457	9.680.937
Acciones de participación reembolsables emitidas	313.367	–	739.301	13.487.399	312.583	57.550	65.930	5.254.844	14.335.142	4.187.939
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(314.090)	(8.865)	(971.972)	(2.696.657)	(426.002)	(318.768)	(44.065)	(622.232)	(10.870.544)	(2.436.813)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	366.400	47.000	1.928.848	15.495.970	1.060.593	804.031	125.509	6.576.046	39.409.055	11.432.063

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación A SGD*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación P USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	27.212.188	36.327	3.518	5.329.041	1.515.078	8.714.241	5.177.899	1.435.193	1.317.146	3.738.682
Acciones de participación reembolsables emitidas	35.123.445	9.394	–	1.422.690	26.144	9.066.169	1.757.094	317.468	219.286	691.261
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(17.216.969)	(4.821)	(3.518)	(3.064.378)	(699.937)	(3.264.283)	(559.273)	(223.441)	(665.068)	(3.813.656)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	45.118.664	40.900	–	3.687.353	841.285	14.516.127	6.375.720	1.529.220	871.364	616.287
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	13.433.857	31.506	2.061	4.505.503	1.952.613	5.506.850	4.657.923	3.436.050	1.329.843	3.453.131
Acciones de participación reembolsables emitidas	17.277.334	4.821	1.457	2.272.449	505.546	8.815.365	1.319.364	332.153	591.474	1.015.353
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.499.003)	–	–	(1.448.911)	(943.081)	(5.607.974)	(799.388)	(2.333.010)	(604.171)	(729.802)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	27.212.188	36.327	3.518	5.329.041	1.515.078	8.714.241	5.177.899	1.435.193	1.317.146	3.738.682

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	263.401
Acciones de participación reembolsables emitidas	901.545
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(335.071)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	829.875
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.085.732
Acciones de participación reembolsables emitidas	97.679
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(920.010)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	263.401

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity

	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	58.114	22.895	227.796
Acciones de participación reembolsables emitidas	54.045	40.807	1.308
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(50.423)	(8.254)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	61.736	55.448	229.104
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	9.922	300.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	126.380	12.973	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(68.266)	–	(72.204)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	58.114	22.895	227.796

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity Index PutWrite

	Clase de acumulación I EUR reparto I3	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación I GBP* cobertura	Clase de acumulación sin I GBP	Clase de acumulación I3 GBP* reparto I3	Clase de reparto I3 GBP*	Clase de acumulación I4 GBP
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	50.474	–	200.811	34.986	–	199.859	–	–	129.956
Acciones de participación reembolsables emitidas	17.817	220.080	4.580	4.862	–	3.418.951	2.430.290	3.214.227	500
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(20.766)	–	(24.527)	(5.943)	–	(1.816.090)	(182.133)	(15.600)	(129.610)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	47.525	220.080	180.864	33.905	–	1.802.720	2.248.157	3.198.627	846
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	129.844	–	5.610.806	91.283	31.397	151.311	–	–	262.364
Acciones de participación reembolsables emitidas	26.845	–	838.223	1.612	–	85.442	–	24.316.785	14.557
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(106.215)	–	(6.248.218)	(57.909)	(31.397)	(36.894)	–	(24.316.785)	(146.965)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	50.474	–	200.811	34.986	–	199.859	–	–	129.956

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	Clase de reparto I4 GBP	Clase de reparto sin cobertura P GBP*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de reparto (mensual) I USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.136.552	786	–	4.747	–	836.744	14.636	321.703
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.512.226	–	287.240	92.462	–	3.060.682	13.517	974.579
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(753.146)	–	(127)	(87.029)	–	(2.985.624)	(28.153)	(168.351)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	8.895.632	786	287.113	10.180	–	911.802	–	1.127.931
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.145.119	77.661	–	15.539	5.000	6.108.733	76.751	169.972
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.540.028	10.011.410	–	318.748	–	2.821.429	–	235.487
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(548.595)	(10.088.285)	–	(329.540)	(5.000)	(8.093.418)	(62.115)	(83.756)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.136.552	786	–	4.747	–	836.744	14.636	321.703

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I3 USD reparto	Clase de acumulación I3 USD*	Clase de acumulación I4 USD reparto	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación P USD*	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.568.934	68.247	–	2.581.227	–	83.101	997	1.253.566
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.012.718	849	1.054.178	58.482	–	53.242	–	1.974.431
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.041.776)	(68.247)	(1.019)	(760.191)	–	(28.981)	(997)	(372.885)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.539.876	849	1.053.159	1.879.518	–	107.362	–	2.855.112
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.525.845	20.730.386	–	4.796.511	17.287	180.792	997	939.379
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.901.119	1.087.549	–	292.749	–	34.153	–	523.747
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.858.030)	(21.749.688)	–	(2.508.033)	(17.287)	(131.844)	–	(209.560)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.568.934	68.247	–	2.581.227	–	83.101	997	1.253.566

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Large Cap Value²

	Clase de acumulación I USD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	200.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	200.000

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Long Short Equity

	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I3 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación I GBP*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	125.105	4.750.069	9.193.163	2.771	501.338	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	19.851	2.866.338	5.099.388	–	61.810	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.274)	(2.770.201)	(3.114.111)	–	(185.977)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	143.682	4.846.206	11.178.440	2.771	377.171	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	44.000	3.844.704	–	–	744.086	2.376
Acciones de participación reembolsables emitidas	92.283	2.577.819	9.731.144	2.771	60.496	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(11.178)	(1.672.454)	(537.981)	–	(303.244)	(2.376)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	125.105	4.750.069	9.193.163	2.771	501.338	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP*	Clase de acumulación A1 reparto I3 GBP*	Clase de acumulación A1 SGD	Clase de acumulación A (PF) USD	Clase de acumulación A A USD	Clase de acumulación A1 USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	13.835	95.959	19.884	96.616	766.212	1.168.843
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	313.747	12.173	146.970	951.887	205.228
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(11.380)	(184.273)	(9.881)	(16.349)	(230.419)	(120.661)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.455	225.433	22.176	227.237	1.487.680	1.253.410
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	23.735	96.083	671.342	1.154.082
Acciones de participación reembolsables emitidas	17.594	95.959	23.314	38.174	302.932	287.515
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.759)	–	(27.165)	(37.641)	(208.062)	(272.754)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	13.835	95.959	19.884	96.616	766.212	1.168.843

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD* reparto	Clase de D USD*	Clase de reparto I (PF) USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I3 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación U USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.001	–	2.894.075	1.950.439	7.437.151	78.974	559.790
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	1.243.110	675.873	6.122.291	32.576	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.001)	–	(1.334.608)	(536.019)	(3.116.987)	(2.248)	(17.189)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	2.802.577	2.090.293	10.442.455	109.302	542.601
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	10.412	70.017	2.759.142	2.111.624	–	78.974	559.790
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	11.800	1.369.737	695.750	7.523.937	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.411)	(81.817)	(1.234.804)	(856.935)	(86.786)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.001	–	2.894.075	1.950.439	7.437.151	78.974	559.790

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	590.818
Acciones de participación reembolsables emitidas	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(171.007)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	419.811
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	497.660
Acciones de participación reembolsables emitidas	388.287
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(295.129)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	590.818

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Multi Cap Opportunities

	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación A EUR1
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	47.784	34.193	121.430	44.608	62.049
Acciones de participación reembolsables emitidas	220.948	142.492	–	2.895	36.641
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(165.340)	(70.728)	(37.289)	(13.289)	(12.940)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	103.392	105.957	84.141	34.214	85.750
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	44.916	18.980	132.351	82.681	138.574
Acciones de participación reembolsables emitidas	150.815	90.446	5.858	4.685	12.806
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(147.947)	(75.233)	(16.779)	(42.758)	(89.331)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	47.784	34.193	121.430	44.608	62.049

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación I EUR1	Clase de acumulación I GBP*	Clase de reparto sin cobertura I GBP*	Clase de reparto I3 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	Clase de acumulación A SGD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	425.335	–	–	–	1.065	548.759
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.913	–	–	–	72.912	490.121
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(276.354)	–	–	–	–	(496.033)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	154.894	–	–	–	73.977	542.847
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	820.858	589	13.738	20.000	1.065	457.900
Acciones de participación reembolsables emitidas	347.240	–	–	–	–	486.381
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(742.763)	(589)	(13.738)	(20.000)	–	(395.522)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	425.335	–	–	–	1.065	548.759

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C USD*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C2 USD	Clase de acumulación E USD reparto I2	Clase de acumulación I3 USD*	Clase de acumulación I3 USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	326.687	–	187.510	108.172	240.820	–	1.665.178
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.556.179	–	16.112	180.937	1.136.247	–	20.646
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.017.042)	–	(28.585)	(227.466)	(663.661)	–	(317.518)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	865.824	–	175.037	61.643	713.406	–	1.368.306
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	154.149	3.024	134.317	40.433	90.996	15.000	1.874.124
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.220.914	–	100.082	397.745	673.921	–	110.353
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.048.376)	(3.024)	(46.889)	(330.006)	(524.097)	(15.000)	(319.299)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	326.687	–	187.510	108.172	240.820	–	1.665.178

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de reparto I3 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación P USD*	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación A USD1	Clase de acumulación I USD1	Clase de reparto I USD1
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	265.913	3.742.145	1.167	189.393	2.627.300	4.783	3.058.915	8.479.834	177.421
Acciones de participación reembolsables emitidas	17.599	199.750	–	1.225.294	2.123	7.181	1.080.409	3.210.858	143.070
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.909)	(1.198.512)	(1.167)	(729.027)	(341.958)	(236)	(1.532.386)	(1.899.648)	(65.693)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	275.603	2.743.383	–	685.660	2.287.465	11.728	2.606.938	9.791.044	254.798
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	641.915	3.927.256	1.167	224.863	3.960.817	4.875	4.143.233	13.789.240	198.114
Acciones de participación reembolsables emitidas	78.206	10.258.911	–	527.252	73.374	1.589	581.714	1.826.630	17.121
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(454.208)	(10.444.022)	–	(562.722)	(1.406.891)	(1.681)	(1.666.032)	(7.136.036)	(37.814)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	265.913	3.742.145	1.167	189.393	2.627.300	4.783	3.058.915	8.479.834	177.421

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación B ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	172.335	17.199	144.937	90.715
Acciones de participación reembolsables emitidas	690.654	56.377	506.303	296.826
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(716.379)	(66.497)	(412.083)	(221.687)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	146.610	7.079	239.157	165.854
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	34.811	17.818	60.324	69.892
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.186.258	85.605	575.693	560.130
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.048.734)	(86.224)	(491.080)	(539.307)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	172.335	17.199	144.937	90.715

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	85.602	242.139	223.108	17.127	12.057	157.410	91.912	251.422
Acciones de participación reembolsables emitidas	816.335	976.713	392.929	13.209	5.830	339.555	307.917	697.480
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(354.135)	(690.707)	(456.813)	(21.068)	(13.259)	(270.078)	(268.202)	(578.713)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	547.802	528.145	159.224	9.268	4.628	226.887	131.627	370.189
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	100.063	96.664	70.445	61.702	3.476	79.005	33.556	283.846
Acciones de participación reembolsables emitidas	34.717	456.455	314.289	87.849	28.406	189.775	165.703	388.701
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(49.178)	(310.980)	(161.626)	(132.424)	(19.825)	(111.370)	(107.347)	(421.125)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	85.602	242.139	223.108	17.127	12.057	157.410	91.912	251.422

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto I GBP*	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación A HKD*
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	192.882	138.206	131.273	636.897	5.316	–	1.908.624	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	777.489	37.500	2.308.782	2.016.770	23.131	–	11.027.949	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(622.016)	(30.100)	(2.218.135)	(465.071)	(637)	–	(5.245.955)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	348.355	145.606	221.920	2.188.596	27.810	–	7.690.618	–
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	142.203	158.543	233.057	646.546	6.069	946	1.623.727	72.903
Acciones de participación reembolsables emitidas	549.523	–	109.816	390.013	–	7.689	1.591.644	90.545
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(498.844)	(20.337)	(211.600)	(399.662)	(753)	(8.635)	(1.306.747)	(163.448)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	192.882	138.206	131.273	636.897	5.316	–	1.908.624	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C USD*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.146	1.093.177	5.062.334	252.301	1.530.727	701.983	–	1.673.052	77.096
Acciones de participación reembolsables emitidas	75.224	4.899.154	8.068.909	838.558	4.840.076	4.871.040	–	518.163	274.462
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(38.596)	(1.801.879)	(2.487.572)	(87.704)	(3.711.935)	(4.039.300)	–	(412.445)	(292.215)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	41.774	4.190.452	10.643.671	1.003.155	2.658.868	1.533.723	–	1.778.770	59.343
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	42.945	802.063	3.055.242	261.865	461.340	298.875	3.788	922.133	163.964
Acciones de participación reembolsables emitidas	29.804	1.164.528	3.405.727	321.501	2.375.326	1.563.401	–	1.056.447	189.129
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(67.603)	(873.414)	(1.398.635)	(331.065)	(1.305.939)	(1.160.293)	(3.788)	(305.528)	(275.997)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	5.146	1.093.177	5.062.334	252.301	1.530.727	701.983	–	1.673.052	77.096

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación C2 USD	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación M USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	86.347	880.416	871.106	6.351	3.157.489	68.073	44.896	1.460.437
Acciones de participación reembolsables emitidas	222.237	2.220.575	2.890.383	26.454	4.566.947	501.210	74.153	3.420.957
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(272.531)	(1.874.418)	(2.411.416)	(5.408)	(2.044.460)	(52.465)	(34.870)	(704.350)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	36.053	1.226.573	1.350.073	27.397	5.679.976	516.818	84.179	4.177.044
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	70.971	303.362	305.888	304.493	1.281.154	48.263	49.781	1.352.880
Acciones de participación reembolsables emitidas	243.275	1.184.241	1.350.050	6.351	3.250.926	32.652	–	1.120.014
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(227.899)	(607.187)	(784.832)	(304.493)	(1.374.591)	(12.842)	(4.885)	(1.012.457)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	86.347	880.416	871.106	6.351	3.157.489	68.073	44.896	1.460.437

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de acumulación B ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR (mensual)	Clase de reparto E ZAR	Clase de acumulación E ZAR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	362.687	544.136	434.300	625.282	251.362	56.846	6.757	248.603	107.586
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.804.679	3.978.618	64.061	1.704.950	877.706	102.931	48.079	1.538.861	418.445
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.806.958)	(3.206.207)	(55.971)	(1.151.701)	(919.127)	(107.901)	(48.709)	(1.069.048)	(401.487)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.360.408	1.316.547	442.390	1.178.531	209.941	51.876	6.127	718.416	124.544
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	239.357	3.092.409	337.228	326.082	72.780	111.162	7.496	347.733	105.482
Acciones de participación reembolsables emitidas	731.600	1.193.265	97.412	1.392.699	414.398	136.063	32.273	683.232	256.069
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(608.270)	(3.741.538)	(340)	(1.093.499)	(235.816)	(190.379)	(33.012)	(782.362)	(253.965)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	362.687	544.136	434.300	625.282	251.362	56.846	6.757	248.603	107.586

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	378.992	93.125
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.387.434	558.645
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.966.535)	(493.225)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	799.891	158.545
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	593.972	101.085
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.081.917	356.332
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.296.897)	(364.292)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	378.992	93.125

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap

	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	Clase de acumulación M EUR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	72.237	4.984	74.642	46.350	29.489	2.531	156.645	48.463	1.174.982	5.110
Acciones de participación reembolsables emitidas	281.478	5.413	264.021	158.030	1.290.108	2.426.525	633.529	249.359	286.274	7.744
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(213.066)	(9.231)	(220.553)	(103.446)	(1.143.266)	(2.411.593)	(133.594)	(26.065)	(161.389)	(3.127)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	140.649	1.166	118.110	100.934	176.331	17.463	656.580	271.757	1.299.867	9.727
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.493	3.447	38.109	339.900	36.637	–	10.944	41.410	1.093.000	9.130
Acciones de participación reembolsables emitidas	110.758	53.044	125.200	86.083	22.217	2.531	151.752	31.069	313.725	1.016
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(46.014)	(51.507)	(88.667)	(379.633)	(29.365)	–	(6.051)	(24.016)	(231.743)	(5.036)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	72.237	4.984	74.642	46.350	29.489	2.531	156.645	48.463	1.174.982	5.110

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación I GBP*	Clase de reparto I JPY	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C USD*	Clase de acumulación C2 USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación I USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	10.344	–	975.502.131	3.616.378	306.225	481.942	–	22.307	207.946	7.209.826
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.395	–	527.139.765	6.016.832	470.886	1.842.700	–	221.434	1.222.570	5.309.894
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(99)	–	(379.445.608)	(3.374.694)	(50.055)	(1.864.145)	–	(235.824)	(1.072.424)	(4.627.805)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	18.640	–	1.123.196.288	6.258.516	727.056	460.497	–	7.917	358.092	7.891.915
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	8.098	2.376	1.386.911.350	1.545.530	188.725	190.665	13.487	28.248	108.750	4.921.349
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.246	6.912	157.635.641	2.817.433	182.775	1.215.329	–	130.016	841.150	3.584.732
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(9.288)	(569.044.860)	(746.585)	(65.275)	(924.052)	(13.487)	(135.957)	(741.954)	(1.296.255)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	10.344	–	975.502.131	3.616.378	306.225	481.942	–	22.307	207.946	7.209.826

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	675.696	–	7.898	3.638.055	238.124	9.204	92.504	100.698
Acciones de participación reembolsables emitidas	873.399	–	–	1.598.841	922.217	138.231	463.073	436.002
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(63.266)	–	(2.858)	(1.308.768)	(823.032)	(1.791)	(479.806)	(403.598)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.485.829	–	5.040	3.928.128	337.309	145.644	75.771	133.102
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	484.493	34.166	8.199	5.840.243	135.112	4.066	8.781	37.193
Acciones de participación reembolsables emitidas	251.328	–	35	5.364.067	548.289	6.947	255.510	428.846
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(60.125)	(34.166)	(336)	(7.566.255)	(445.277)	(1.809)	(171.787)	(365.341)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	675.696	–	7.898	3.638.055	238.124	9.204	92.504	100.698

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value

	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	110.572	–	5.653.886	727
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.122.998	885.623	291.969	–	974.909	29.712
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(156.310)	(3.345)	(27.680)	–	(1.830.404)	(2.008)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.966.688	882.278	374.861	–	4.798.391	28.431
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	3.057	9.252	5.434.137	2.495.049
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	109.986	3.070	847.108	3.110.678
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(2.471)	(12.322)	(627.359)	(5.605.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	110.572	–	5.653.886	727

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO

La Gestora tendrá derecho, con respecto a cada Clase, a una comisión por los servicios de gestión que presta a cada Cartera (la "Comisión de gestión").

La comisión anual máxima que se cobrará a la Sociedad con respecto a una Cartera es del 2,5% de su Patrimonio neto; sin embargo, actualmente la Comisión de gestión pagadera con respecto a cada Cartera se divulgará en el correspondiente Suplemento. A continuación se recogen las comisiones de gestión vigentes para cada clase. La Gestora también tiene derecho a una comisión del 0,025% por los servicios auxiliares administrativos que presta a la Sociedad. Se puede cobrar una comisión de servicios de administración máxima del 0,20% por clase de acciones.

La Comisión de gestión se devenga diariamente y se paga a mes vencido al final de cada mes natural. A menos que en el Suplemento de la correspondiente Cartera se indique lo contrario, la Gestora pagará con cargo a su Comisión de gestión a todos los Gestores delegados de inversiones o asesores de inversiones designados para cada Cartera. Las comisiones de gestión actualmente vigentes respecto de cada Cartera se indican en los cuadros siguientes. La Gestora también puede solicitar a la Sociedad que le reembolse todos los gastos varios en que incurra (o sus delegados) en el cumplimiento de sus obligaciones y abonará dichos gastos reembolsados al proveedor de servicios correspondiente.

5G Connectivity	Comisión de gestión	China A-Share Equity	Comisión de gestión
Clase de acumulación A AUD	1,70%	Clase de acumulación I CNY	0,90%
Clase de acumulación A CNY	1,70%	Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,90%
Clase de acumulación A EUR	1,70%	Clase de reparto sin cobertura I USD	0,90%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,70%		
Clase de acumulación I EUR	0,85%	China Bond	
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A CNY	1,30%
Clase de acumulación I5 EUR	0,43%	Clase de reparto I CNY	0,65%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%	Clase de acumulación Z CNY	0,00%
Clase de acumulación A GBP	1,70%	Clase de acumulación I EUR	0,65%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,85%	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,65%
Clase de acumulación A HKD	1,70%	Clase de acumulación I2 GBP	0,52%
Clase de acumulación A SGD	1,70%	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	1,30%
Clase de acumulación A USD	1,70%	Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,65%
Clase de acumulación I USD	0,85%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de reparto I USD	0,85%	Clase de acumulación sin cobertura Z USD	0,00%
Clase de acumulación I2 USD	0,68%		
Clase de acumulación I3 USD	0,60%	China Equity	
Clase de acumulación I5 USD	0,43%	Clase de acumulación I CHF	1,10%
Clase de acumulación M USD	1,70%	Clase de acumulación A EUR	1,85%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación I EUR	1,10%
		Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Asian Debt - Hard Currency		Clase de reparto A GBP	1,85%
Clase de acumulación A USD	1,20%	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	0,88%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%	Clase de acumulación A SGD	1,85%
Clase de acumulación C1 USD	1,20%	Clase de acumulación A USD	1,85%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de reparto A USD	1,85%
Clase de reparto I USD	0,60%	Clase de acumulación I USD	1,10%
Clase de acumulación M USD	1,20%	Clase de acumulación I2 USD	0,88%
Clase de acumulación X USD	0,20%	Clase de acumulación M USD	1,85%
		Clase de acumulación U USD	1,45%
		Clase de acumulación Z USD	0,00%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

CLO Income	Comisión de gestión	Corporate Hybrid Bond (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I EUR	0,75%	Clase de acumulación P USD	0,57%
Clase de reparto I2 EUR	0,60%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de reparto I2 GBP	0,60%		
Clase de reparto I5 GBP	0,38%	Emerging Market Corporate Debt	
Clase de acumulación Z GBP	0,00%	Clase de acumulación I CHF	0,80%
Clase de acumulación I SEK	0,75%	Clase de acumulación I4 CHF	0,48%
Clase de acumulación I USD	0,75%	Clase de acumulación A EUR	1,60%
Clase de reparto I2 USD	0,60%	Clase de acumulación I EUR	0,80%
Clase de reparto I5 USD	0,38%	Clase de acumulación I3 EUR	0,48%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación M EUR	1,60%
		Clase de reparto M EUR	1,60%
Corporate Hybrid Bond		Clase de acumulación X EUR	0,46%
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,20%	Clase de acumulación I GBP	0,80%
Clase de acumulación P CHF	0,57%	Clase de acumulación A SEK	1,60%
Clase de reparto P CHF	0,57%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,60%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,20%	Clase de acumulación A USD	1,60%
Clase de acumulación A EUR	1,20%	Clase de acumulación C1 USD	1,60%
Clase de acumulación I EUR	0,60%	Clase de acumulación I USD	0,80%
Clase de reparto I EUR	0,60%	Clase de reparto I USD	0,80%
Clase de acumulación I2 EUR	0,48%	Clase de acumulación I2 USD	0,64%
Clase de reparto I2 EUR	0,48%	Clase de acumulación I5 USD	0,40%
Clase de acumulación I3 EUR	0,42%	Clase de acumulación M USD	1,60%
Clase de acumulación I5 EUR	0,30%	Clase de reparto M USD	1,60%
Clase de acumulación M EUR	1,20%		
Clase de reparto M EUR	1,20%	Emerging Market Debt - Hard Currency	
Clase de acumulación P EUR	0,57%	Clase de reparto (mensual) A AUD	1,40%
Clase de reparto P EUR	0,57%	Clase de reparto I AUD	0,70%
Clase de acumulación I GBP	0,60%	Clase de acumulación I2 EUR	0,56%
Clase de acumulación I2 GBP	0,48%	Clase de acumulación P CHF	0,67%
Clase de reparto I2 GBP	0,48%	Clase de reparto (mensual) A EUR	1,40%
Clase de acumulación P GBP	0,57%	Clase de acumulación A EUR	1,40%
Clase de reparto P GBP	0,57%	Clase de acumulación I EUR	0,70%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,70%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%	Clase de reparto I EUR	0,70%
Clase de acumulación A USD	1,20%	Clase de acumulación I2 EUR	0,56%
Clase de reparto A USD	1,20%	Clase de reparto I2 EUR	0,56%
Clase de acumulación C1 USD	1,20%	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,49%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de acumulación I3 EUR	0,49%
Clase de reparto I USD	0,60%	Clase de reparto I3 EUR	0,49%
Clase de acumulación I2 USD	0,48%	Clase de acumulación I4 EUR	0,42%
Clase de reparto I2 USD	0,48%	Clase de acumulación M EUR	1,40%
Clase de acumulación M USD	1,20%	Clase de reparto M EUR	1,40%
Clase de reparto M USD	1,20%	Clase de acumulación P EUR	0,67%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)	Comisión de gestión	Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación Z EUR	0,00%	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	0,36%
Clase de acumulación I GBP	0,70%	Clase de acumulación I GBP	0,75%
Clase de reparto I GBP	0,70%	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,45%
Clase de acumulación I2 GBP	0,56%	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,45%
Clase de reparto I2 GBP	0,56%	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,36%
Clase de acumulación P GBP	0,67%	Clase de acumulación A SEK	1,50%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,40%	Clase de reparto (mensual) A SGD	1,50%
Clase de acumulación I JPY	0,70%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,50%
Clase de acumulación A SEK	1,40%	Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de acumulación sin cobertura I SEK	0,70%	Clase de reparto (mensual) B USD	1,80%
Clase de acumulación I2 SEK	0,56%	Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,40%	Clase de reparto (mensual) C2 USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,40%	Clase de acumulación C2 USD	1,80%
Clase de acumulación A USD	1,40%	Clase de reparto (mensual) E USD	1,80%
Clase de reparto A USD	1,40%	Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de acumulación C1 USD	1,40%	Clase de reparto (mensual) I USD	0,75%
Clase de acumulación I USD	0,70%	Clase de acumulación I USD	0,75%
Clase de reparto I USD	0,70%	Clase de reparto I USD	0,75%
Clase de acumulación I2 USD	0,56%	Clase de acumulación I2 USD	0,60%
Clase de reparto I2 USD	0,56%	Clase de acumulación I5 USD	0,38%
Clase de reparto I3 USD	0,49%	Clase de reparto (mensual) T USD	1,80%
Clase de acumulación M USD	1,40%	Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de reparto M USD	1,40%	Clase de acumulación X USD	0,38%
Clase de acumulación P USD	0,67%	Clase de acumulación Y USD	0,36%
Clase de acumulación X USD	0,47%	Clase de reparto (mensual) B ZAR	1,80%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación B ZAR	1,80%
		Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	1,80%
		Clase de acumulación C2 ZAR	1,80%
		Clase de reparto (mensual) E ZAR	1,80%
		Clase de acumulación E ZAR	1,80%
		Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,80%
		Clase de acumulación T ZAR	1,80%
		Emerging Market Debt Blend	
		Clase de reparto I3 AUD	0,49%
		Clase de acumulación A EUR	1,40%
		Clase de acumulación I EUR	0,70%
		Clase de reparto I EUR	0,70%
		Clase de acumulación I2 EUR	0,56%
		Clase de reparto I2 EUR	0,56%
		Clase de reparto I3 EUR	0,49%
		Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,42%
		Clase de acumulación I5 EUR	0,35%
Emerging Market Debt - Local Currency			
Clase de reparto (mensual) B AUD	1,80%		
Clase de acumulación B AUD	1,80%		
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	1,80%		
Clase de acumulación C2 AUD	1,80%		
Clase de reparto (mensual) E AUD	1,80%		
Clase de acumulación E AUD	1,80%		
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,80%		
Clase de acumulación T AUD	1,80%		
Clase de acumulación A EUR	1,50%		
Clase de acumulación I EUR	0,75%		
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,75%		
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,60%		
Clase de reparto sin cobertura I3 EUR	0,53%		
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,45%		
Clase de reparto sin cobertura M EUR	1,50%		

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación M EUR	1,40%
Clase de reparto M EUR	1,40%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I GBP	0,70%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,70%
Clase de reparto I GBP	0,70%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,70%
Clase de acumulación P GBP	0,67%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,67%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%
Clase de acumulación U NOK	1,05%
Clase de acumulación A SEK	1,40%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,40%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,40%
Clase de acumulación A USD	1,40%
Clase de acumulación C1 USD	1,40%
Clase de acumulación I USD	0,70%
Clase de reparto I USD	0,70%
Clase de acumulación I2 USD	0,56%
Clase de reparto I2 USD	0,56%
Clase de acumulación I3 USD	0,49%
Clase de acumulación M USD	1,40%
Clase de reparto M USD	1,40%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	
Clase de acumulación I2 AUD	0,48%
Clase de acumulación I NOK	0,60%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de acumulación I2 USD	0,48%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Emerging Markets Equity	
Clase de acumulación B AUD	2,00%
Clase de acumulación C2 AUD	2,00%
Clase de acumulación E AUD	2,00%
Clase de acumulación T AUD	2,00%
Clase de reparto I CAD	1,00%
Clase de reparto I2 CAD	0,80%
Clase de acumulación I EUR	1,00%
Clase de acumulación M EUR	2,00%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%

Emerging Markets Equity (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I GBP	1,00%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%
Clase de acumulación I JPY	1,00%
Clase de acumulación A USD	2,00%
Clase de acumulación B USD	2,00%
Clase de acumulación C2 USD	2,00%
Clase de acumulación E USD	2,00%
Clase de acumulación I USD	1,00%
Clase de acumulación M USD	2,00%
Clase de acumulación T USD	2,00%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación B ZAR	2,00%
Clase de acumulación C2 ZAR	2,00%
Clase de acumulación E ZAR	2,00%
Clase de acumulación T ZAR	2,00%

Emerging Markets Sustainable Equity

Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	0,85%
Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de reparto I USD	0,85%
Clase de acumulación I5 USD	0,43%

Euro Bond Absolute Return

Clase de acumulación I EUR	0,45%
Clase de reparto I EUR	0,45%
Clase de acumulación I5 EUR	0,23%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Euro Opportunistic Bond

Clase de acumulación I EUR	0,35%
Clase de reparto I EUR	0,35%

European High Yield Bond

Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación X EUR	0,20%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de acumulación X USD	0,20%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

European Sustainable Equity	Comisión de gestión
Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de reparto I EUR	0,60%
Clase de reparto I3 EUR	0,42%
Clase de acumulación I5 EUR	0,30%
Clase de acumulación M EUR	1,50%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación sin cobertura A USD	1,50%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,60%
Clase de acumulación sin cobertura M USD	1,50%

Global Bond	
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,00%
Clase de acumulación C1 USD	0,80%
Clase de acumulación I USD	0,40%
Clase de acumulación M USD	0,80%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,00%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,00%

Global Diversified Income FMP – 2024	
Clase de acumulación A EUR	0,75%
Clase de reparto A EUR	0,75%
Clase de reparto I EUR	0,35%
Clase de reparto I GBP	0,35%
Clase de reparto A HKD	0,75%
Clase de reparto A SGD	0,75%
Clase de acumulación A USD	0,75%
Clase de reparto A USD	0,75%
Clase de acumulación I USD	0,35%
Clase de reparto I USD	0,35%
Clase de acumulación X USD	0,40%
Clase de reparto X USD	0,40%

Global Flexible Credit	
Clase de acumulación I5 CAD	0,30%
Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación I5 GBP	0,30%
Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Global High Yield Bond	Comisión de gestión
Clase de acumulación Z (PF) EUR	0,10%
Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto M USD	1,20%
Clase de acumulación X USD	0,20%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Global High Yield Sustainable Action	
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de acumulación X USD	0,20%
Clase de acumulación Y USD	0,18%

Global Investment Grade Credit	
Clase de acumulación I USD	0,30%
Clase de acumulación X USD	0,10%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Global Opportunistic Bond	
Clase de acumulación I EUR	0,40%
Clase de acumulación P GBP	0,38%
Clase de acumulación A USD	0,80%
Clase de acumulación I USD	0,40%
Clase de reparto I USD	0,40%
Clase de acumulación I2 USD	0,32%
Clase de acumulación M USD	0,80%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Global Real Estate Securities	
Clase de reparto I5 EUR	0,38%
Clase de acumulación M EUR	1,50%
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	0,00%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%
Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de acumulación CI USD	1,50%
Clase de acumulación I USD	0,75%
Clase de reparto I5 USD	0,38%
Clase de acumulación M USD	1,50%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Global Sustainable Equity	Comisión de gestión	High Yield Bond (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,30%	Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,50%	Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	0,00%	Clase de reparto (mensual) A GBP	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,60%	Clase de acumulación A GBP	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,30%	Clase de reparto A GBP	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,50%	Clase de acumulación I GBP	0,60%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de reparto I GBP	0,60%
Clase de reparto I USD	0,60%	Clase de acumulación I2 GBP	0,50%
Clase de acumulación M USD	1,50%	Clase de reparto I2 GBP	0,50%
		Clase de acumulación Z GBP	0,00%
Global Thematic Equity		Clase de reparto (mensual) A HKD	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%	Clase de acumulación A SEK	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,70%	Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%
Clase de acumulación C1 USD	1,70%	Clase de acumulación A SGD	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,85%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de acumulación M USD	1,70%	Clase de reparto (semanal) A USD	1,20%
		Clase de acumulación A USD	1,20%
High Yield Bond		Clase de reparto A USD	1,20%
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,20%	Clase de reparto (mensual) B USD	1,80%
Clase de acumulación A AUD	1,20%	Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de acumulación B AUD	1,80%	Clase de acumulación C USD	0,80%
Clase de reparto (mensual) B AUD	1,80%	Clase de acumulación C1 USD	1,20%
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	1,80%	Clase de reparto C1 USD	1,20%
Clase de reparto (mensual) E AUD	1,80%	Clase de reparto (mensual) C2 USD	1,80%
Clase de acumulación E AUD	1,80%	Clase de acumulación C2 USD	1,80%
Clase de reparto I AUD	0,60%	Clase de reparto (mensual) E USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,80%	Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de reparto (semanal) T AUD	1,80%	Clase de reparto (mensual) I USD	0,60%
Clase de acumulación T AUD	1,80%	Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,20%	Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de acumulación A CHF	1,20%	Clase de reparto (mensual) I2 USD	0,50%
Clase de acumulación I CHF	0,60%	Clase de acumulación I2 USD	0,50%
Clase de acumulación I2 EUR	0,50%	Clase de reparto I2 USD	0,50%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,20%	Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,36%
Clase de reparto (mensual) I CNY	0,60%	Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,20%	Clase de reparto M USD	1,20%
Clase de acumulación A EUR	1,20%	Clase de acumulación P USD	0,57%
Clase de reparto A EUR	1,20%	Clase de reparto (mensual) T USD	1,80%
Clase de acumulación I EUR	0,60%	Clase de reparto (semanal) T USD	1,80%
Clase de reparto I EUR	0,60%	Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de acumulación I2 EUR	0,50%	Clase de reparto (mensual) U USD	0,90%
Clase de reparto I2 EUR	0,50%	Clase de acumulación U USD	0,90%
Clase de acumulación I5 EUR	0,30%	Clase de acumulación Z USD	0,00%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)	Comisión de gestión	Multi-Asset Income (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto (mensual) B ZAR	1,80%	Clase de acumulación A USD	1,30%
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	1,80%	Clase de acumulación C1 USD	1,30%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	1,80%	Clase de acumulación I USD	0,65%
Clase de acumulación E ZAR	1,80%	Clase de reparto I USD	0,65%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,80%	Clase de acumulación I2 USD	0,52%
Clase de acumulación T ZAR	1,80%	Clase de acumulación M USD	1,30%
InnovAsia 5G		Next Generation Mobility	
Clase de acumulación I4 CHF	0,51%	Clase de acumulación A EUR	1,70%
Clase de acumulación A EUR	1,70%	Clase de acumulación I EUR	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%
Clase de acumulación I4 EUR	0,51%	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%
Clase de acumulación X EUR	1,45%	Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación A SGD	1,70%	Clase de acumulación C1 USD	1,70%
Clase de acumulación I4 SGD	0,51%	Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de acumulación X SGD	1,45%	Clase de reparto I USD	0,85%
Clase de acumulación A USD	1,70%	Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación I USD	0,85%	Clase de acumulación X USD	1,55%
Clase de acumulación I4 USD	0,51%	Short Duration Emerging Market Debt	
Clase de acumulación M USD	1,70%	Clase de reparto (mensual) A AUD	1,00%
Clase de acumulación X USD	1,45%	Clase de reparto (mensual) A CAD	1,00%
Japan Equity Engagement		Clase de acumulación A CHF	1,00%
Clase de acumulación I JPY	0,85%	Clase de reparto A CHF	1,00%
Clase de reparto I JPY	0,85%	Clase de acumulación I CHF	0,50%
Clase de acumulación I5 JPY	0,43%	Clase de reparto I CHF	0,50%
Clase de acumulación Z JPY	0,00%	Clase de acumulación I2 EUR	0,40%
Clase de acumulación I5 GBP	0,43%	Clase de reparto I2 CHF	0,40%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,81%	Clase de acumulación I5 CHF	0,25%
Macro Opportunities FX		Clase de acumulación P CHF	0,48%
Clase de acumulación I EUR	0,60%	Clase de acumulación A EUR	1,00%
Clase de acumulación M EUR	1,20%	Clase de reparto A EUR	1,00%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%	Clase de acumulación I EUR	0,50%
Clase de acumulación I SEK	0,60%	Clase de reparto I EUR	0,50%
Clase de reparto I SEK	0,60%	Clase de acumulación I2 EUR	0,40%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de reparto I2 EUR	0,40%
Clase de acumulación X USD	0,20%	Clase de acumulación I5 EUR	0,25%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación M EUR	1,00%
Multi-Asset Income		Clase de reparto M EUR	1,00%
Clase de acumulación I EUR	0,65%	Clase de acumulación P EUR	0,48%
Clase de reparto P GBP	0,62%	Clase de acumulación U EUR	0,75%
		Clase de reparto X EUR	0,40%
		Clase de acumulación A GBP	1,00%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)	Comisión de gestión	Short Duration High Yield Bond (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I GBP	0,50%	Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%
Clase de reparto I GBP	0,50%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de acumulación I2 GBP	0,40%	Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de reparto I2 GBP	0,40%	Clase de reparto A USD	1,20%
Clase de reparto I5 GBP	0,25%	Clase de acumulación C1 USD	1,20%
Clase de acumulación P GBP	0,48%	Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto P GBP	0,48%	Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de acumulación I JPY	0,50%	Clase de acumulación I2 USD	0,50%
Clase de reparto I JPY	0,50%	Clase de reparto I2 USD	0,50%
Clase de acumulación A SEK	1,00%	Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,00%	Clase de reparto M USD	1,20%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,00%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación A USD	1,00%		
Clase de reparto A USD	1,00%	Strategic Income	
Clase de acumulación C1 USD	1,00%	Clase de reparto (mensual) A AUD	1,00%
Clase de reparto C1 USD	1,00%	Clase de reparto (mensual) Z AUD	0,00%
Clase de acumulación I USD	0,50%	Clase de reparto (mensual) A EUR	1,00%
Clase de reparto I USD	0,50%	Clase de acumulación I EUR	0,50%
Clase de acumulación I2 USD	0,40%	Clase de acumulación M EUR	1,00%
Clase de reparto I2 USD	0,40%	Clase de reparto (mensual) A GBP	1,00%
Clase de acumulación I5 USD	0,25%	Clase de reparto (mensual) A HKD	1,00%
Clase de reparto I5 USD	0,25%	Clase de acumulación I JPY	0,50%
Clase de acumulación M USD	1,00%	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	0,50%
Clase de reparto M USD	1,00%	Clase de reparto CG I JPY	0,50%
Clase de acumulación P USD	0,48%	Clase de reparto I JPY	0,50%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto (mensual) A SGD	1,00%
		Clase de acumulación A SGD	1,00%
Short Duration High Yield Bond		Clase de reparto (mensual) I SGD	0,50%
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,20%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,00%
Clase de acumulación A CHF	1,20%	Clase de acumulación A USD	1,00%
Clase de acumulación I CHF	0,60%	Clase de reparto A USD	1,00%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,20%	Clase de acumulación C1 USD	1,00%
Clase de acumulación A EUR	1,20%	Clase de acumulación I USD	0,50%
Clase de reparto A EUR	1,20%	Clase de reparto I USD	0,50%
Clase de acumulación I EUR	0,60%	Clase de acumulación M USD	1,00%
Clase de acumulación I2 EUR	0,50%	Clase de reparto M USD	1,00%
Clase de acumulación M EUR	1,20%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de reparto M EUR	1,20%		
Clase de acumulación I GBP	0,60%	Sustainable Asia High Yield	
Clase de reparto I GBP	0,60%	Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación I2 GBP	0,50%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de reparto I2 GBP	0,50%	Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de acumulación I JPY	0,60%		

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Systematic Global Sustainable Value	Comisión de gestión
Clase de acumulación M EUR	0,90%
Clase de acumulación A USD	0,90%
Clase de acumulación I USD	0,45%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Ultra Short Term Euro Bond	
Clase de acumulación U CHF	0,29%
Clase de acumulación A EUR	0,38%
Clase de acumulación I EUR	0,19%
Clase de reparto I EUR	0,19%
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,15%
Clase de acumulación I5 EUR	0,09%
Clase de acumulación M EUR	0,38%
Clase de acumulación U EUR	0,29%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I USD	0,19%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Uncorrelated Strategies	
Clase de acumulación I CHF	0,75%
Clase de acumulación I5 CHF	0,38%
Clase de acumulación A EUR	1,50%
Clase de acumulación I EUR	0,75%
Clase de acumulación I2 EUR	0,60%
Clase de acumulación I5 EUR	0,38%
Clase de acumulación M EUR	1,50%
Clase de acumulación I GBP	0,75%
Clase de acumulación I2 GBP	0,60%
Clase de acumulación I5 GBP	0,38%
Clase de acumulación P GBP	0,71%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%
Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de acumulación C1 USD	1,50%
Clase de acumulación I USD	0,75%
Clase de acumulación I2 USD	0,60%
Clase de acumulación I5 USD	0,38%
Clase de acumulación M USD	1,50%
Clase de acumulación P USD	0,71%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
US Equity	
Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de acumulación I USD	0,75%

US Equity (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto I USD	0,75%
US Equity Index PutWrite	
Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de reparto I3 EUR	0,42%
Clase de acumulación I4 EUR	0,36%
Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,60%
Clase de acumulación I3 GBP	0,42%
Clase de reparto I3 GBP	0,42%
Clase de acumulación I4 GBP	0,36%
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,36%
Clase de reparto I4 GBP	0,36%
Clase de reparto sin cobertura P GBP	0,57%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,60%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de acumulación I3 USD	0,42%
Clase de reparto I3 USD	0,42%
Clase de acumulación I4 USD	0,36%
Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
US Large Cap Value	
Clase de acumulación I USD	0,70%
US Long Short Equity	
Clase de acumulación A EUR	2,25%
Clase de acumulación I EUR	1,35%
Clase de acumulación I3 EUR	0,95%
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,95%
Clase de acumulación M EUR	2,25%
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	0,95%
Clase de reparto I3 GBP	0,95%
Clase de acumulación A1 SGD	2,00%
Clase de acumulación A (PF) USD	1,70%
Clase de acumulación A USD	2,25%
Clase de acumulación A1 USD	2,00%
Clase de reparto I (PF) USD	1,00%
Clase de acumulación I USD	1,35%
Clase de acumulación I3 USD	0,95%
Clase de acumulación M USD	2,25%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)	Comisión de gestión	US Real Estate Securities (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación U USD	1,80%	Clase de acumulación M EUR	1,50%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto (mensual) A HKD	1,50%
US Multi Cap Opportunities		Clase de acumulación A SGD	1,50%
Clase de acumulación E AUD	1,80%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,50%
Clase de acumulación T AUD	1,80%	Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de acumulación I3 EUR	0,50%	Clase de reparto A USD	1,50%
Clase de acumulación M EUR	1,70%	Clase de reparto (mensual) B USD	1,80%
Clase de acumulación 1A EUR	1,70%	Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de acumulación 1I EUR	0,85%	Clase de acumulación C1 USD	1,50%
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,50%	Clase de reparto (mensual) C2 USD	1,80%
Clase de acumulación A SGD	1,70%	Clase de acumulación C2 USD	1,80%
Clase de acumulación B USD	1,80%	Clase de reparto (mensual) E USD	1,80%
Clase de acumulación C1 USD	1,70%	Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de acumulación C2 USD	1,80%	Clase de acumulación I USD	0,75%
Clase de acumulación E USD	1,80%	Clase de reparto I USD	0,75%
Clase de acumulación I3 USD	0,50%	Clase de reparto mensual I USD	0,75%
Clase de reparto I3 USD	0,50%	Clase de acumulación I2 USD	0,54%
Clase de acumulación M USD	1,70%	Clase de acumulación M USD	1,50%
Clase de acumulación T USD	1,80%	Clase de reparto (mensual) T USD	1,80%
Clase de acumulación U USD	1,25%	Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación 1A USD	1,70%	Clase de reparto (mensual) B ZAR	1,80%
Clase de acumulación 1I USD	0,85%	Clase de acumulación B ZAR	1,80%
Clase de reparto 1I USD	0,85%	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	1,80%
Clase de acumulación B ZAR	1,80%	Clase de acumulación C2 ZAR	1,80%
Clase de acumulación C2 ZAR	1,80%	Clase de reparto (mensual) E ZAR	1,80%
Clase de acumulación E ZAR	1,80%	Clase de acumulación E ZAR	1,80%
Clase de acumulación T ZAR	1,80%	Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,80%
		Clase de acumulación T ZAR	1,80%
US Real Estate Securities		US Small Cap	
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,50%	Clase de acumulación B AUD	1,80%
Clase de reparto (mensual) B AUD	1,80%	Clase de acumulación C2 AUD	1,80%
Clase de acumulación B AUD	1,80%	Clase de acumulación E AUD	1,80%
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	1,80%	Clase de acumulación T AUD	1,80%
Clase de acumulación C2 AUD	1,80%	Clase de acumulación A EUR	1,70%
Clase de reparto (mensual) E AUD	1,80%	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,70%
Clase de acumulación E AUD	1,80%	Clase de acumulación I EUR	0,85%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,80%	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%
Clase de acumulación T AUD	1,80%	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,68%
Clase de acumulación A CHF	1,50%	Clase de acumulación M EUR	1,70%
Clase de acumulación A EUR	1,50%	Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I EUR	0,75%	Clase de reparto sin cobertura I JPY	0,85%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

US Small Cap (cont.)	Comisión de gestión	US Small Cap Intrinsic Value	Comisión de gestión
Clase de acumulación A USD	1,70%	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,85%
Clase de reparto A USD	1,70%	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,68%
Clase de acumulación B USD	1,80%	Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación C2 USD	1,80%	Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de acumulación E USD	1,80%	Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación I USD	0,85%		
Clase de reparto I USD	0,85%		
Clase de acumulación I3 USD	0,60%		
Clase de acumulación M USD	1,70%		
Clase de acumulación T USD	1,80%		
Clase de acumulación Z USD	0,00%		
Clase de acumulación E ZAR	1,80%		
Clase de acumulación T ZAR	1,80%		

Cuando procede, se puede aplicar un descuento a las comisiones citadas.

La Gestora puede renunciar a la totalidad o parte de sus comisiones para limitar los Ratios de gastos totales ("TER") de las Carteras. Estas renuncias son voluntarias y la Gestora puede suspenderlas en cualquier momento sin previo aviso. La Gestora no podrá recuperar las comisiones a las que haya renunciado voluntariamente. En el Anexo I se incluye un desglose de los TER de las Carteras.

La Sociedad pagará unas Comisiones de administración que no superarán el 0,20% anual del Patrimonio neto de la correspondiente Cartera. La Comisión de administración comprenderá una comisión pagadera al Agente administrativo por los servicios de administración que presta a cada Cartera y una comisión pagadera a la Gestora por los servicios auxiliares administrativos que presta a cada Cartera. Esta Comisión de administración se devengará mensualmente y se abonará a mes vencido.

La Sociedad abona al Agente administrativo comisiones de administración basadas en el valor al cierre de mes del Patrimonio neto de Uncorrelated Strategies, a los tipos siguientes:

Activos entre 0 y 500 millones USD	0,055%
Activos entre 500 y 2.000 millones USD	0,05%
Activos por encima de 2.000 millones USD	0,04%

La Sociedad abona al Agente administrativo comisiones de administración basadas en el valor al cierre de mes del Patrimonio neto de cada una de las restantes Carteras, a los tipos siguientes:

Activos entre 0 y 25.000 millones USD	0,008%
Activos por encima de 25.000 millones USD	0,005%

Las comisiones antes citadas están sujetas a una comisión mínima mensual de 4.000 USD por cada Cartera y se aplican a cuatro clases de acciones por Cartera. A las Carteras que tengan más de cuatro clases de acciones se les cobrará una comisión mensual de 150 USD por cada clase de acciones adicional.

Por otra parte, el Agente administrativo tiene derecho a percibir una comisión adicional por los servicios de agencia de transmisiones que presta a las Carteras.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO**

En relación con las Acciones B, C, E, C1 y C2 de cada Cartera, la Gestora y/o la Entidad comercializadora correspondiente tendrá derecho a cobrar, por los servicios de comercialización prestados a dichas Clases, una comisión de comercialización a una tasa anual del 1,00% del VL de las Clases en cuestión, que se devengará diariamente y se abonará a mes vencido al final de cada mes natural. En relación con las Acciones M de cada Cartera, la Gestora y/o la Entidad comercializadora correspondiente tendrá derecho a cobrar, por los servicios de comercialización prestados a dichas Clases, una comisión de comercialización anual, expresada como porcentaje del VL de las Clases en cuestión, que se devengará diariamente y se abonará a mes vencido al final de cada mes natural. El porcentaje de dicha comisión de comercialización varía según las Carteras y se detalla en el Suplemento de cada Cartera. En relación con todas las demás Clases, la Gestora podrá abonar a la Entidad comercializadora una comisión (a las tasas comerciales habituales) por los servicios de comercialización prestados, que también será pagadera con cargo a la Comisión de gestión.

Comisiones de Subasesores no afiliados:

Las comisiones abonadas a los Subasesores no afiliados nombrados por la Gestora y/o el Gestor delegado de inversiones, a excepción de Green Court Capital Management Limited, se pagarán con cargo a los activos de la Cartera. Las comisiones totales abonadas a todos los asesores estaban en torno al 0,65% y 1,50% del Patrimonio neto de la Cartera. La comisión agregada de asesoría del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 fue de 362.032 dólares estadounidenses (31 de diciembre de 2020: 424.957 USD).

Comisiones de rentabilidad

Al cierre del ejercicio el 31 de diciembre de 2021 se calcula una comisión de rentabilidad para US Long Short Equity, Global High Yield Bond y Uncorrelated Strategies.

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora

La Gestora podría tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad (la "Comisión de rentabilidad") pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera pertinente. El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad. El Consejo de administración podrá reducir la Comisión de rentabilidad pagadera por cada Clase de acciones con el consentimiento de la Gestora. Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Periodo de cálculo que se indica más adelante para cada Cartera en cuestión. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no materializarse posteriormente.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el VL de sus Acciones no registre variaciones o descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Periodo de cálculo.

En caso de que el Contrato de gestión se resolviese antes de finalizar el Periodo de cálculo en cualquier año, la Comisión de rentabilidad relativa al Periodo de cálculo vigente en ese momento se calculará y abonará como si la fecha de resolución fuese la fecha final del Periodo de cálculo pertinente.

La Comisión de rentabilidad se tendrá en cuenta en el Patrimonio neto en cada Día de negociación y normalmente se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles una vez finalizado el Periodo de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Periodo de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada en relación con las mismas se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles a partir de la fecha de reembolso. Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Clase pertinente (pero no participarán en las posteriores ganancias y pérdidas de dicha Clase) hasta que se abonen a la Gestora, y no se utilizarán ni estarán disponibles para atender los reembolsos o el pago de cualesquiera comisiones y gastos de la Clase pertinente.

La metodología empleada para calcular la Comisión de rentabilidad para cada Cartera es la siguiente:

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora (cont.)

US Long Short Equity

La Gestora puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera.

Definiciones

<p>Período de cálculo</p>	<p>El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • cuando se produzca la emisión inicial de Acciones en cada Clase PF, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre; • cuando una Clase PF se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa extinción; y • si el Contrato de gestión se resuelve en cualquier año, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa resolución. <p>El primer valor utilizado para determinar la primera Comisión de rentabilidad de una Clase PF será el Precio de oferta inicial.</p>
<p>Cristalización</p>	<p>El momento a partir del cual una Comisión de rentabilidad es pagadera a la Gestora. La cristalización se producirá bien al final del Período de cálculo o bien un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o canjee total o parcialmente su participación en Acciones.</p>
<p>Cota máxima</p>	<p>El que resulte mayor de: (i) el precio de oferta inicial por Acción; y (ii) el VL por acción al final de cualquier Período de cálculo anterior respecto del que se abonara una Comisión de rentabilidad.</p>

Metodología

Para cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad respecto de cada Clase PF en circulación en el caso de que el VL por acción al final del Período de cálculo supere la Cota máxima de esa Clase PF concreta.

La Comisión de rentabilidad se calculará en cada Día de negociación y ascenderá al 15% del importe en que el crecimiento porcentual del VL por acción a lo largo del Período de cálculo supere al crecimiento porcentual de la Cota máxima. La Comisión de rentabilidad se devengará en cada Día de negociación y formará parte del VL por acción de cada Clase PF cuando proceda. Cualquier devengo de una Comisión de rentabilidad en un Día de negociación será reemplazado por cualquier devengo que tenga lugar el siguiente Día de negociación, y así sucesivamente hasta el último Día de negociación del Período de cálculo.

El VL por acción utilizado en el cálculo de la Comisión de rentabilidad no incluye en ningún caso ajustes por swing pricing.

No se abonará Comisión de rentabilidad alguna hasta que el VL por acción supere la Cota máxima y dicha comisión se abonará solo sobre la diferencia positiva de rentabilidad entre el VL por acción y la Cota máxima, tal y como se ha descrito anteriormente.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el VL de sus acciones no registre variaciones o descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

La Comisión de rentabilidad se tendrá en cuenta en el Patrimonio neto en cada Día de negociación y normalmente se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles una vez finalizado el Período de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada en relación con las mismas se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles a partir de la fecha de reembolso.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO****Comisiones de rentabilidad (cont.)**

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora (cont.)

US Long Short Equity (cont.)Metodología (continuación)

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Clase PF pertinente (pero no participarán en las posteriores ganancias y pérdidas de dicha Clase) hasta que se abonen a la Gestora, y no se utilizarán ni estarán disponibles para atender los reembolsos o el pago de cualesquiera comisiones y gastos de la Clase PF pertinente.

El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El Consejo de administración podrá reducir la Comisión de rentabilidad pagadera por cada Clase PF con el consentimiento de la Gestora. Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no materializarse posteriormente.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, la Gestora percibió una comisión de rentabilidad de 355.899 USD (31 de diciembre de 2020: 656.302 USD).

Global High Yield Bond

La Gestora puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera.

Definiciones

Índice de referencia	ICE BofA Global High Yield Constrained Index en la moneda de la clase correspondiente (que se indica a continuación)
Período de cálculo	<p>El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • cuando se produzca la emisión inicial de Acciones en cada Clase PF, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre; • cuando una Clase PF se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa extinción; y • si el Contrato de gestión se resuelve en cualquier año, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa resolución. <p>El primer valor utilizado para determinar la primera Comisión de rentabilidad de una Clase PF será el Precio de oferta inicial.</p>
Cristalización	El momento a partir del cual una Comisión de rentabilidad es pagadera a la Gestora. La cristalización se producirá, bien al final del Período de cálculo o bien en un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o convierta total o parcialmente su participación en Acciones.
Diferencia positiva de rentabilidad	La diferencia positiva entre el crecimiento del VL por acción y la rentabilidad del Índice de referencia durante el Período de cálculo.

Metodología

Para cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad en cada Clase PF en circulación respecto de cualquier Diferencia positiva de rentabilidad, es decir, la diferencia entre el crecimiento del VL por acción y la rentabilidad del Índice de referencia aplicable a esa Clase PF concreta durante el Período de cálculo. La Comisión de rentabilidad se calculará cada Día de negociación y ascenderá al 20% de la Diferencia positiva de rentabilidad aplicable a esa Clase PF concreta durante el mismo período.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora (cont.)

Global High Yield Bond (cont.)

Metodología (continuación)

El VL por acción utilizado en el cálculo de la Comisión de rentabilidad no incluye en ningún caso ajustes por swing pricing.

En caso de que la rentabilidad de una Clase PF durante un Período de cálculo fuese inferior a la rentabilidad del Índice de referencia, no se abonará ninguna Comisión de rentabilidad en relación con dicha Clase PF hasta que se haya recuperado la rentabilidad inferior acumulada con respecto a la rentabilidad del Índice de referencia.

Si la Clase PF ha logrado una Diferencia positiva de rentabilidad en un Período de cálculo, deberá abonarse una Comisión de rentabilidad con respecto a esa Clase PF. Una vez realizado el pago, el Índice de referencia se reiniciará, lo que garantiza que el VL por acción y el Índice partan del mismo punto al inicio del Período de cálculo. Por lo tanto, el valor inicial del Índice de referencia para el siguiente Período de cálculo será igual al VL por acción de la Clase PF para la que se abonó una Comisión de rentabilidad, de tal forma que, por ejemplo, si el VL por acción era 110, el valor inicial del Índice de referencia sería también 110.

Índices de referencia

Clases	Índice	Código
Clases PF USD	ICE BofA Global High Yield Constrained Index	HWOC seleccionar moneda USD
Clases PF EUR con cobertura	ICE BofA Global High Yield Constrained Index – EUR Hedged	HWOC seleccionar moneda EUR
Clases PF GBP con cobertura	ICE BofA Global High Yield Constrained Index – GBP Hedged	HWOC seleccionar moneda GBP

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se abona sobre la rentabilidad superior con respecto al Índice de referencia, podrían tener que hacer frente a dicha comisión cuando el VL de sus acciones haya disminuido, pero en menor medida que el Índice.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el VL de sus acciones no registre variaciones o descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

La Comisión de rentabilidad se tendrá en cuenta en el Patrimonio neto en cada Día de negociación y normalmente se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles una vez finalizado el Período de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada en relación con las mismas se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles a partir de la fecha de reembolso.

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Clase PF pertinente (pero no participarán en las posteriores ganancias y pérdidas de dicha Clase) hasta que se abonen a la Gestora, y no se utilizarán ni estarán disponibles para atender los reembolsos o el pago de cualesquiera comisiones y gastos de la Clase PF pertinente.

El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El Consejo de administración podrá reducir la Comisión de rentabilidad pagadera por cada Clase PF con el consentimiento de la Gestora. Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no materializarse posteriormente.

La Cartera no abonó a la Gestora ninguna comisión de rentabilidad correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a los asesores

Uncorrelated Strategies

Los asesores designados por el Gestor delegado de inversiones (en lo sucesivo, los "Subasesores no afiliados") pueden tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad (en lo sucesivo, la "Comisión de rentabilidad del Asesor") pagadera con cargo a los activos de la Cartera, tal y como se describe con más detalle a continuación. Sin embargo, a modo de aclaración debe indicarse que no se abonarán comisiones de rentabilidad al Gestor delegado de inversiones ni a una filial de este designada para que actúe como asesor (un "Asesor interno") a cargo de los activos de la Cartera gestionados por el Gestor delegado de inversiones o el Asesor interno cuando actúe en capacidad de asesor. Todas las clases de la cartera son Clases PF.

Definiciones

Parte asignada	La parte de la Cartera de la que es responsable un Subasesor no afiliado.
Período de cálculo	El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones: <ul style="list-style-type: none"> • en el caso del nombramiento inicial de un Subasesor no afiliado, el Período de cálculo irá desde la fecha de nombramiento hasta el 31 de diciembre; • si el Subasesor no afiliado cesa en sus funciones, el Período de cálculo terminará en la fecha del cese; y • si el Contrato del Gestor delegado de inversiones se resuelve en cualquier año, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa resolución.
Cristalización	El momento a partir del cual una Comisión de rentabilidad del Asesor es pagadera al Subasesor no afiliado. En el caso de las Comisiones de rentabilidad de un Subasesor no afiliado, la Cristalización se producirá (i) al final del Período de cálculo; (ii) si el Gestor delegado de inversiones reduce el capital asignado a la Parte asignada pertinente o (iii) en el momento en que se cese al Subasesor no afiliado.
Cota máxima	Respecto de un Subasesor no afiliado, el que resulte mayor de: (i) el Patrimonio neto de su Parte asignada en el momento de su nombramiento; y (ii) el valor que esa Parte asignada haya alcanzado al final de cualquier Período de cálculo previo respecto del que se abonara una Comisión de rentabilidad del Asesor, ajustado por cualesquiera suscripciones y reembolsos que afecten a la Parte asignada.

Metodología

Se abonará una Comisión de rentabilidad del Asesor a un Subasesor no afiliado solo con respecto a la Parte asignada pertinente y solo a partir del momento en el que el Gestor delegado de inversiones nombre al Subasesor no afiliado para gestionar la Parte asignada y hasta el momento (en su caso) en el que el Subasesor no afiliado deje de gestionar la Parte asignada.

En cada Período de cálculo en el que el Patrimonio neto de la Parte asignada supere la Cota máxima, la Comisión de rentabilidad del Asesor pagadera equivaldrá al aumento del Patrimonio neto de la Parte asignada por encima de la Cota máxima, multiplicado por el porcentaje de la Comisión de rentabilidad del Subasesor no afiliado correspondiente, de acuerdo con lo acordado con el Gestor delegado de inversiones, porcentaje que no superará el 20%.

La Comisión de rentabilidad del Asesor se calculará y devengará diariamente en cada Punto de valoración. La Comisión de rentabilidad del Asesor se calcula sobre el patrimonio neto no ajustado por swing pricing de la Parte asignada (para más información sobre el mecanismo de "swing pricing", véase el apartado "Cálculo del Patrimonio neto y el Valor liquidativo - Ajustes de valoración y swing pricing" del Folleto).

Los gastos de la Cartera (excluidas las Comisiones de gestión) se asignan de forma prorrateada a cada Parte asignada y a la parte de los activos de la Cartera que no están asignados a un Subasesor no afiliado, y la Comisión de rentabilidad del Asesor respecto de cada Parte asignada se calcula y abona tras deducir la parte de esos gastos que es atribuible a la Parte asignada correspondiente.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a los asesores (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Metodología (continuación)

La Comisión de rentabilidad del Asesor normalmente se abonará al Subasesor no afiliado a período vencido en el plazo de 30 Días hábiles siguientes a partir del 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, si se produce la Cristalización de una Comisión de rentabilidad del Asesor durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad del Asesor devengada por esos importes se abonará en el plazo de 30 Días hábiles a partir del cierre del trimestre natural en el que se produjo la Cristalización.

Las Comisiones de rentabilidad del Asesor cristalizadas se mantendrán en la Cartera hasta que se abonen al Subasesor no afiliado y no participarán de ganancias y pérdidas posteriores de la Parte asignada. Las Comisiones de rentabilidad del Asesor cristalizadas no se emplearán ni estarán disponibles para satisfacer reembolsos o abonar comisiones y gastos de la Parte asignada pertinente, de la Cartera o de la Sociedad (excepto el abono de las propias Comisiones de rentabilidad del Asesor pagaderas al Subasesor no afiliado).

El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad del Asesor.

Los inversores deben tener en cuenta que, como la Comisión de rentabilidad del Asesor se calcula y se abona a los Subasesores no afiliados en función de la rentabilidad de sus Partes asignadas y no de la rentabilidad de la Cartera en su conjunto, es posible que la Cartera abone una Comisión de rentabilidad del Asesor a un Subasesor no afiliado en circunstancias en las que la rentabilidad total de la Cartera sea negativa. Esto podría ocurrir, por ejemplo, durante un Período de cálculo en el que la Parte asignada a un Subasesor no afiliado rinde bien, pero las Partes asignadas a los demás Subasesores no afiliados pierden valor y la rentabilidad negativa agregada supera a la positiva generada por el Subasesor no afiliado que sí recibe la Comisión de rentabilidad del Asesor.

Las Comisiones de rentabilidad del Asesor se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las Comisiones de rentabilidad del Asesor podrán abonarse sobre plusvalías latentes que podrían no materializarse posteriormente.

Los Subasesores no afiliados pueden cobrar gastos de investigación a la Cartera si llevan a cabo un programa anual de investigación para la Cartera, según acuerden con la Sociedad.

Los importes de las Comisiones de rentabilidad percibidas por Subasesores no afiliados durante los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020 se muestran a continuación.

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD
AllianceBernstein L.P	3.439.239	6.106.001
Alcova Asset Management LLP	1.817.958	2.398.592
Altiq LLP	234.718	4.773.969
BH-DG Systematic Trading LLP	-	3.628.165
Crabel Capital Management LLC	1.895.626	-
P/E Global LLC	3.341.942	3.902.222
Portman Square Capital	39.956	-
Sandbar Asset Management LLP	-	4.709.654
Soloda Investment Advisors LLP	6.111.664	-
True Partner Capital USA Holding Inc	-	2.398.189

Comisión del Depositario

La Sociedad abona al Depositario una comisión por los servicios de fiduciario prestados a cada Cartera, que no podrá ser superior al 0,02% anual del Patrimonio neto de la Cartera correspondiente y que se devenga mensualmente y se abona a mes vencido. El Depositario también puede solicitar a la Sociedad que le reembolse, con cargo a los activos de la Cartera, las comisiones de custodia, los gastos de operaciones y los gastos varios razonables ("Comisiones de depósito") en que incurra en beneficio de la Cartera, incluidos los honorarios (que no podrán superar las tarifas comerciales normales) y los gastos varios razonables de cualquier subdepositario nombrado por el Depositario.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO**

A continuación se indican los importes totales que la Sociedad afrontó/(renunció) durante el ejercicio en concepto de comisiones de gestión, comercialización, administración, rentabilidad y depósito.

	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Comisión de gestión	268.553.811	203.143.467
Comisión de distribución	16.396.274	15.149.153
Comisión de administración	26.257.740	32.609.707
Comisión de depósito	4.788.950	4.892.046
Comisión del Depositario	1.792.081	2.707.595
Comisión de rentabilidad	17.237.002	28.573.094
Renuncia a la Comisión de rentabilidad	(3.873.775)	(7.926.559)
Renuncia a la comisión de asesoría	(270.977)	(246.139)

7. HONORARIOS Y GASTOS DE LOS CONSEJEROS

Los Consejeros pueden cobrar honorarios como retribución por sus servicios, cuya cuantía fijará el Consejo de administración, si bien el importe de la retribución que se abone a cualquier Consejero en un mismo año por los servicios prestados a la Sociedad no podrá superar los 75.000 euros (u 85.000 euros en el caso de la presidencia de la Sociedad) u otro importe que determine oportunamente el Consejo de administración. Asimismo, los Consejeros y cualesquiera Consejeros suplentes tendrán derecho a que se les abonen los gastos de desplazamiento, alojamiento y de otro tipo en que incurran debidamente al asistir a juntas de Accionistas o reuniones del Consejo o a cualquier otra reunión relacionada con la actividad de la Sociedad. Todas las retenciones abonadas en relación con los Honorarios de los Consejeros se incluyen en los gastos totales. Ninguno de los Consejeros ha firmado un contrato de servicios con la Sociedad, ni tampoco se ha propuesto la firma de un contrato de ese tipo. Ninguno de los Consejeros tiene funciones ejecutivas en la Sociedad. Los Consejeros que también son empleados de Neuberger Berman Europe Limited no percibirán comisión alguna por sus servicios como consejeros de la Sociedad.

La retribución total del Consejo de administración (incluidos los gastos) correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió a 270.968 USD en total (31 de diciembre de 2020: 263.176 USD) de los que 44.967 USD estaban pendientes de pago al cierre del ejercicio (31 de diciembre de 2020: 47.707 USD).

A 31 de diciembre de 2021, Michelle Green y Alex Duncan eran Consejeros y empleados de Neuberger Berman Europe Limited ("NBEL"), Gestor delegado de inversiones y Entidad comercializadora de la Sociedad, y también Consejeros de Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited ("NBAMIL"), Gestora de la Sociedad. Michelle Green y Alex Duncan renunciaron voluntariamente a su derecho a cobrar honorarios en relación con sus funciones como Consejeros durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 (31 de diciembre de 2020: idem).

Los honorarios de los Consejeros se reflejan sin descontar el impuesto sobre la renta. Los Consejeros no percibieron remuneraciones en especie durante el ejercicio.

8. RETRIBUCIÓN DEL AUDITOR

La retribución de Ernst & Young, Chartered Accountants (incluidos los gastos y el impuesto sobre el valor añadido ("IVA")) por los servicios prestados a la Sociedad en el ejercicio es la siguiente:

	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Honorarios de auditoría legal: - Ernst & Young (Irlanda):	539.137	944.875
Otros honorarios no relacionados con la auditoría: - Ernst & Young (Austria):	153	171.285
- Ernst & Young (Suiza):	166.417	161.723

9. OTRAS COMISIONES Y GASTOS

Los costes de transacción son los costes en que se incurre con motivo de la adquisición, la emisión o la enajenación de activos y pasivos financieros. Incluyen las comisiones abonadas a intermediarios financieros, las tasas impuestas por agencias reguladoras y mercados de valores y los impuestos y tasas que gravan las transmisiones. Los costes de transacción no incluyen primas ni descuentos de deuda, costes de financiación ni costes administrativos o de tenencia de valores de carácter interno. Estos costes se contabilizan cuando se producen y se reconocen como gastos a efectos de la información financiera, en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

9. OTRAS COMISIONES Y GASTOS (CONT.)

La Sociedad y las Carteras abonan también otros costes, comisiones y gastos en los que incurren en el marco de sus operaciones. Estos pueden incluir, entre otros, comisiones y gastos bancarios o de corretaje en que se incurra en la compraventa de valores de las Carteras, impuestos, seguros, los costes y gastos de mantener sus libros contables y de elaborar, imprimir, publicar y distribuir (en los idiomas en que sea preciso) folletos, suplementos, informes anuales y semestrales y otra documentación o información a Accionistas actuales o potenciales (incluidos los costes de las técnicas de transmisión electrónica para distribuir dicha documentación o información), los gastos de publicar información sobre precios o rentabilidades en los medios de comunicación pertinentes, los costes y gastos de obtener autorizaciones o registros de la Sociedad o de cualquiera de las acciones ante autoridades reguladoras de diversas jurisdicciones, incluida cualquier tasa aplicada por el Banco Central de Irlanda, el coste de admisión a cotización y el mantenimiento de la cotización de acciones en cualquier bolsa de valores, gastos de marketing y promocionales, el coste de convocar y celebrar juntas de Accionistas y reuniones del Consejo de administración, los costes derivados de ejercer los derechos de voto vinculados a la inversión de la Sociedad atendiendo al interés de los Accionistas, y los honorarios profesionales y gastos de servicios jurídicos, de auditoría o consultoría, todos y cada uno de los gastos derivados de la liquidación o cierre de la Sociedad y cualesquiera otros costes y gastos (incluidos los costes y gastos extraordinarios o no recurrentes) que se puedan producir periódicamente y que hayan sido autorizados por el Consejo de administración por estimarlos necesarios o apropiados para la explotación continuada de la Sociedad o de cualquier Cartera. En relación con el registro de la Sociedad o de las Acciones para su venta en determinadas jurisdicciones, la Sociedad abonará las comisiones y gastos de agentes de pago, agentes de información y o bancos corresponsales, en todos los casos a tarifas comerciales normales.

La Gestora pagará directamente todos los análisis que utiliza, con independencia de su procedencia. Los Gestores delegados de inversiones que se encuentran fuera de la UE, que no envían a esta región ninguno de los análisis que reciben, pueden cobrar los gastos de análisis con cargo a la correspondiente Cartera mediante la provisión de un presupuesto anual para análisis para cada Cartera.

A efectos de la información financiera, los gastos de constitución se cargan en la Cuenta de pérdidas y ganancias a medida en que se incurren. A los efectos del cálculo del Valor liquidativo de la Acción utilizado en las operaciones de los accionistas, los gastos de constitución se amortizan durante los dos primeros ejercicios de la vida de la Cartera.

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

En virtud de lo previsto en la norma FRS 102 "Related Party Transactions" (Transacciones con partes relacionadas), se entenderá que las partes están relacionadas si una de ellas tiene la capacidad de controlar a la otra o de ejercer una influencia significativa sobre la otra a la hora de tomar decisiones financieras u operativas.

Michelle Green y Alex Duncan son Consejeros de la Sociedad y también Consejeros y empleados de NBEL, Gestora (hasta el 30 de junio de 2021), Promotor (hasta el 30 de junio de 2021), Gestor delegado de inversiones (desde el 1 de julio de 2021) y Entidad comercializadora de la Sociedad. Michelle Green también es Consejera de NBAMIL, la Gestora (desde el 1 de julio de 2021) de la Sociedad. Las comisiones percibidas por NBEL y NBAMIL durante los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020 se muestran en la tabla siguiente. Consúltese la Nota 7 para más información sobre los honorarios de los Consejeros abonados en los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020.

Comisiones de gestión y rentabilidad*	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Comisiones de gestión percibidas por NBEL	130.109.622	203.143.467
Comisiones de gestión percibidas por NBAMIL	138.444.189	-
Comisiones de gestión pendientes	22.909.509	20.215.112
Comisiones de rentabilidad percibidas por NBEL	-	656.302
Comisiones de rentabilidad percibidas por NBAMIL	355.899	-
Comisiones de rentabilidad pendientes	355.899	656.302

*En la Nota 6 se incluye más información sobre las Comisiones de gestión y rentabilidad.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

A 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las siguientes Carteras mantenían otras Carteras gestionadas por filiales de la Gestora:

Cartera	Posición*	Gestionada por	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
			Acciones	Valor	Acciones	Valor
Corporate Hybrid Bond	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	1.300.000	11.305.839	-	-
Emerging Market Debt - Hard Currency	Ultra Short Term Euro Bond	NBAMIL	150.000	16.683.000	150.000	16.354.500
Emerging Market Debt - Local Currency	China Bond	NBAMIL	1.595.000	16.157.350	1.845.000	19.095.750
Emerging Market Debt Blend	China Bond	NBAMIL	1.596.964	16.177.245	1.596.964	16.528.577
Global Flexible Credit	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBIA***	394.721	474.751	-	-
Global Opportunistic Bond	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	200.000	1.978.000	-	-
Global Opportunistic Bond	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBIA***	125.000	150.344	125.000	139.429
High Yield Bond	Global Flexible Credit	NBAMIL	459.982	5.432.387	459.982	5.234.595
High Yield Bond	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBIA***	25.312.164	30.444.245	25.312.164	28.233.977
Multi-Asset Income	China Bond	NBAMIL	79.779	808.161	79.779	825.712
Short Duration Emerging Market Debt	Ultra Short Term Euro Bond	NBAMIL	655.000	72.849.100	300.000	32.709.000
Short Duration High Yield Bond	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBIA***	1.902.691	2.288.465	1.902.691	2.122.321
Strategic Income	China Bond	NBAMIL	1.208.113	13.603.351	-	-
Strategic Income	Euro Bond Absolute Return	NBAMIL	945.691	10.506.631	945.691	10.043.242
Strategic Income	European High Yield Bond	NBAMIL	486.855	5.886.076	486.855	5.589.095
Strategic Income	Global Flexible Credit	NBAMIL	459.982	5.432.382	459.982	5.234.590
Strategic Income	Global High Yield Bond	NBAMIL	654.438	9.024.704	1.094.321	14.455.980
Strategic Income	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	2.000.000	19.780.000	-	-
Strategic Income	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBIA***	861.209	1.035.820	-	-

*A 31 de diciembre de 2021 (31 de diciembre de 2020, según proceda), la comisión de gestión efectiva tras aplicar los descuentos en cada una de las anteriores posiciones de cada Cartera era del 0,00%.

** La comisión de gestión de NB Global Monthly Income Fund Ltd es del 0,75%.

*** Neuberger Berman Investment Advisers LLC.

La Gestora ofreció un descuento a las anteriores Carteras en relación con su inversión, por lo que su comisión de gestión efectiva sobre las inversiones era del 0% (31 de diciembre de 2020: 0%). El importe del descuento ofrecido a cada Cartera se recoge en el apartado "Descuento de la comisión de asesoría" de la Cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las inversiones cruzadas entre Carteras de la Sociedad estaban excluidas de las cuentas conjuntas de la Sociedad.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

El Consejo de Administración no conoce la existencia de transacciones con partes relacionadas durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 (31 de diciembre de 2020: ídem), exceptuando las que constan en el presente estado de cuentas.

A 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los siguientes accionistas habían efectuado las inversiones que se indican a continuación en la Sociedad y se consideraban, por tanto, partes relacionadas:

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
5G Connectivity ¹	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	923	923
5G Connectivity ¹	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.871	2.667
5G Connectivity ¹	Clase de acumulación I5 EUR	Empleado de Neuberger Berman	1.965	50.000
5G Connectivity ¹	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	923	923
5G Connectivity ¹	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.326	2.326
5G Connectivity ¹	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
5G Connectivity ¹	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	500	613
5G Connectivity ¹	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	3.000
5G Connectivity ¹	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	552	552
5G Connectivity ¹	Clase de acumulación I3 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
5G Connectivity ¹	Clase de acumulación I5 USD	Empleado de Neuberger Berman	11.362	23.787
5G Connectivity ¹	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	87.653	-
Absolute Return Multi Strategy	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	-	5.094
Absolute Return Multi Strategy	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	-	11.991
Absolute Return Multi Strategy	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	-	10.891
Asian Debt - Hard Currency	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.046	1.046
Asian Debt - Hard Currency	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Asian Debt - Hard Currency	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Asian Debt - Hard Currency	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Group LLC	947.710	947.710
Asian Debt - Hard Currency	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
China A-Share Equity ¹	Clase de acumulación I CNY	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	688	688
China A-Share Equity ¹	Clase de acumulación I CNY	Empleado de Neuberger Berman	774	-
China A-Share Equity ¹	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.000	1.000
China A-Share Equity ¹	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Empleado de Neuberger Berman	-	8.658
China A-Share Equity ¹	Clase de reparto sin cobertura I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	250.091	98.000
China Bond	Clase de reparto (mensual) A CNY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.993	1.993
China Bond	Clase de reparto I CNY	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	704	704
China Bond	Clase de acumulación Z CNY	Empleado de Neuberger Berman	1.218	7.145
China Bond	Clase de acumulación Z CNY	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	614	614
China Bond	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	3.000	3.000
China Bond	Clase de acumulación I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.176	-
China Bond	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.003	1.003
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Emerging Market Debt - Local Currency	1.595.000	-
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Emerging Market Debt Blend	1.596.964	1.596.964
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Multi-Asset Income	79.779	-
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	40.000	40.097
China Bond	Clase de acumulación sin cobertura Z USD	Empleado de Neuberger Berman	11.850	2.222
China Bond	Clase de acumulación sin cobertura Z USD	Strategic Income	1.208.113	-
China Equity	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	891	891
China Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	16.177	16.177
CLO Income	Clase de reparto I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.780	2.780
CLO Income	Clase de acumulación Z GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.285	2.285
CLO Income	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	42.619	35.919

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto (mensual) A AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.390	1.390
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto I2 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.462	2.462
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.469	2.469
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	-
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	-
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto I2 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.128	1.128
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	16.722	16.722
Diversified Currency	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.790
Diversified Currency	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	901
Diversified Currency	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.653
Emerging Market Corporate Debt	Clase de acumulación I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	787	787
Emerging Market Corporate Debt	Clase de acumulación A SEK	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.409	2.409
Emerging Market Corporate Debt	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.040	1.040
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación I2 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.911	2.911
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación P CHF	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.118	1.118
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de reparto (mensual) A EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.008	1.008
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación P EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	946	946
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	36.062	31.397
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	978	978
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación sin cobertura I SEK	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.990	2.990
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de reparto A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de reparto I2 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	9.752	9.940

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación B AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	824	824
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación E AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.494	1.494
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.472	1.472
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación I GBP	Empleado de Neuberger Berman	7.903	7.903
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.011	1.011
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación A SEK	Empleado de Neuberger Berman	11.535	11.535
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación B USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación E USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación I USD	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	-	7.470.640
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de reparto mensual I USD	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	7.668.272	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación I5 USD	Empleado de Neuberger Berman	-	2.538
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación T USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	950	950
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación E ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	855	855
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación T ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.683	1.683
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto I3 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	3.000	3.000
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	9.487	12.136
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	746	746
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	746	746
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.315	2.315
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	772	772
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	-	4.052
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación U NOK	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.286	-
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto (mensual) A SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	699	699

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.025	1.025
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	9	9
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación I2 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	857	857
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	10.646	11.595
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación I NOK	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	808	808
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	250.117	250.117
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación I5 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.452
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	81	81
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación B AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.356	1.356
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación E AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.356	1.356
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.662	2.662
Emerging Markets Equity	Clase de reparto sin cobertura I CAD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	8.283	4.440
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	901	901
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	22.279	17.803
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	800	800
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación B USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.859
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación E USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación T USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	670	1.963
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	24.884	19.733
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación B ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.410	1.410
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación E ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.410	1.410
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación T ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.765	2.765
Emerging Markets Sustainable Equity	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	814	2.860

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
Emerging Markets Sustainable Equity	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.882	2.882
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	30.000	30.000
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	28.155	28.155
Euro Bond Absolute Return	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	219.027	219.027
Euro Bond Absolute Return	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.158.459	1.158.459
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	945.691	945.691
Euro Opportunistic Bond	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	3.000	3.000
Euro Opportunistic Bond	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	978.926	978.926
European High Yield Bond	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.947	1.947
European High Yield Bond	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.630	1.630
European High Yield Bond	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.014
European High Yield Bond	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	373.413	373.413
European High Yield Bond	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	654.450	-
European High Yield Bond	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	3.639	3.639
European High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	386	25.580
European High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	486.855	486.855
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	825	-
European Sustainable Equity ²	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	409.879	-
European Sustainable Equity ²	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Group LLC	3.134.300	-
European Sustainable Equity ²	Clase de reparto I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.593	-
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.649	-
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	22.014	-
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Group LLC	1.970.793	-
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Global Bond	Clase de reparto (mensual) T AUD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.936	-
Global Bond	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.068
Global Bond	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	888	3.210
Global Bond	Clase de reparto (mensual) T USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	-
Global Bond	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.481	-
Global Equity Index PutWrite	Clase de reparto I5 CHF	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	116
Global Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Group LLC	-	2.786
Global Equity Index PutWrite	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.008
Global Equity Index PutWrite	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	-	33.441
Global Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	781
Global Equity Index PutWrite	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	146
Global Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	142
Global Equity Index PutWrite	Clase de reparto (mensual) I5 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Global Equity Index PutWrite	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	-	3.556
Global Flexible Credit ¹	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.359	3.139
Global Flexible Credit ¹	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global Flexible Credit ¹	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	3.000	3.000
Global Flexible Credit ¹	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	7.763	7.763
Global Flexible Credit ¹	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global Flexible Credit ¹	Clase de acumulación Z USD	High Yield Bond	459.982	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
Global Flexible Credit ¹	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	8.053	11.336
Global Flexible Credit ¹	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	459.982	459.982
Global High Yield Bond	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	942	942
Global High Yield Bond	Clase de acumulación P USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.143
Global High Yield Bond	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	2.226	-
Global High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	654.438	1.094.321
Global High Yield Sustainable Action ¹	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Global High Yield Sustainable Action ¹	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.458.132	1.458.132
Global High Yield Sustainable Action ¹	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global Investment Grade Credit ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	-
Global Investment Grade Credit ²	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	-
Global Investment Grade Credit ²	Clase de acumulación Z USD	Corporate Hybrid Bond	1.300.000	-
Global Investment Grade Credit ²	Clase de acumulación Z USD	Global Opportunistic Bond	200.000	-
Global Investment Grade Credit ²	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.498.000	-
Global Investment Grade Credit ²	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	2.000.000	-
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.295	2.295
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.175	1.175
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Group LLC	669	669
Global Opportunistic Bond	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.083	1.083
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	6.813	2.825
Global Real Estate Securities	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Global Real Estate Securities	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	8.510	7.810

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
Global Real Estate Securities	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	200	-
Global Real Estate Securities	Clase de reparto I5 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.315	3.315
Global Real Estate Securities	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	9.811	9.811
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.649	-
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	124.559	-
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	722	-
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	722	-
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.000	-
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	9.668	-
Global Sustainable Equity ²	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	497.000	-
Global Sustainable Equity ²	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Group LLC	2.333.918	-
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Global Thematic Equity	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.009	1.009
Global Thematic Equity	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Global Thematic Equity	Clase de acumulación C1 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Global Thematic Equity	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Global Thematic Equity	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
High Yield Bond	Clase de reparto (semanal) T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.675	1.675
High Yield Bond	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	15.211	16.356
High Yield Bond	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	100	8.039
High Yield Bond	Clase de reparto (mensual) I USD	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	7.609.791	-
High Yield Bond	Clase de acumulación I USD	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	-	3.237.608

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
High Yield Bond	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	11.486	26.574
High Yield Bond	Clase de acumulación P USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.208	1.208
High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	26.667	11.177
High Yield Bond	Clase de acumulación T ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.308	1.308
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación I4 CHF	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.747	-
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.539	-
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación I4 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.539	-
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.584	-
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación X EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.539	-
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación A SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.031	-
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación I4 SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.031	-
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación X SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.031	-
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	-
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	476.000	-
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación I4 USD	Empleado de Neuberger Berman	2.037	-
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación I4 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	-
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	-
Japan Equity Engagement ¹	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.242	-
Japan Equity Engagement ¹	Clase de acumulación I JPY	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	3.000	3.000
Japan Equity Engagement ¹	Clase de acumulación I JPY	Empleado de Neuberger Berman	3.576	-
Japan Equity Engagement ¹	Clase de reparto I JPY	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	497.000	497.000
Japan Equity Engagement ¹	Clase de reparto I JPY	Neuberger Berman Group LLC	2.983.942	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
Japan Equity Engagement ¹	Clase de acumulación I5 JPY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	318	-
Japan Equity Engagement ¹	Clase de acumulación Z JPY	Empleado de Neuberger Berman	127.221	-
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.000	1.000
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	23.771	-
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.749	2.749
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	16.762	35.996
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación I SEK	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.830	2.830
Macro Opportunities FX	Clase de reparto I SEK	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.830
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.081	3.000
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	7.959	7.959
Multi-Asset Income	Clase de reparto A EUR	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	2.675
Multi-Asset Income	Clase de reparto P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.332	2.332
Multi-Asset Income	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	847	7.236
Multi-Asset Income	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	2.917	6.058
Multi-Style Premia	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	3.000
Multi-Style Premia	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	911.174
Multi-Style Premia	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	184.923
Next Generation Mobility	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Next Generation Mobility	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.459	-
Next Generation Mobility	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.632	2.632
Next Generation Mobility	Clase de acumulación C1 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Next Generation Mobility	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	3.000	3.000
Next Generation Mobility	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	100	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
Next Generation Mobility	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	730	993.100
Next Generation Mobility	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Next Generation Mobility	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	3.000	3.000
Next Generation Mobility	Clase de acumulación X USD	Empleado de Neuberger Berman	588	-
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de reparto (mensual) A CAD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.365	1.365
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de reparto P CHF	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.245
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.568
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de reparto I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	814	814
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.487	2.487
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de acumulación A SEK	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.374	2.374
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.034	9.580
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	28.808	47.967
Short Duration High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	27.991	9.906
Strategic Income	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	913
Strategic Income	Clase de reparto (mensual) A GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	834	834
Strategic Income	Clase de reparto (mensual) A HKD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	11.473	11.473
Strategic Income	Clase de acumulación A SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	682	682
Strategic Income	Clase de reparto A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.093	1.093
Strategic Income	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	24.029	9.998
Sustainable Asia High Yield ²	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Group LLC	1.000	-
Sustainable Asia High Yield ²	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Group LLC	1.000	-
Sustainable Asia High Yield ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Group LLC	2.498.000	-
Systematic Global Sustainable Value	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	886	886

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
Systematic Global Sustainable Value	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Group LLC	613	1.664
Systematic Global Sustainable Value	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	2.658	2.658
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación U CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	294	294
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	247	-
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	122	122
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	119	119
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación I5 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	88	88
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	252	-
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación U EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	79	269
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación Z EUR	Direct Private Equity	584.257	-
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	13.241	2.700
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	297
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación Z USD	Emerging Market Debt - Hard Currency	150.000	150.000
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación Z USD	Short Duration Emerging Market Debt	655.000	300.000
Uncorrelated Strategies	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	21.179	16.606
Uncorrelated Strategies	Clase de acumulación A SGD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.061
Uncorrelated Strategies	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	18.240	16.904
US Equity	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
US Equity	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	997	997
US Equity	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Group LLC	229.104	227.796
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.132	2.132
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.655	-
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I4 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.111	1.111

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.143	1.143
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	941	941
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I3 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.120	-
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto I3 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.156	-
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I4 GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	846	846
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto I4 GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	787	787
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.187	-
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto (mensual) A SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	809	809
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Group LLC	759	2.300
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I3 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	849	-
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto I3 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.134	1.134
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación P USD	Neuberger Berman Group LLC	-	997
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	95.197	83.306
US Large Cap Value ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Group LLC	200.000	-
US Long Short Equity	Clase de acumulación I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.771	2.771
US Long Short Equity	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.771	2.771
US Long Short Equity	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.455	2.455
US Long Short Equity	Clase de reparto I3 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.302	2.302
US Long Short Equity	Clase de acumulación I3 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
US Long Short Equity	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.115	1.115
US Long Short Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	13.363	14.441
US Multi Cap Opportunities	Clase de acumulación T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	516	516

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
US Multi Cap Opportunities	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.065	1.065
US Multi Cap Opportunities	Clase de acumulación P USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.167
US Multi Cap Opportunities	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	11.728	4.784
US Multi Cap Opportunities	Clase de reparto I USD1	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	268	268
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) B AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.418	1.418
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) E AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.586	1.586
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.424	1.424
US Real Estate Securities	Clase de acumulación T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.140	1.140
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) E USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.351
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	943	943
US Real Estate Securities	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.008	1.008
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) T USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	985	985
US Real Estate Securities	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	14.727	12.396
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.809
US Real Estate Securities	Clase de acumulación C2 ZAR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.921	2.921
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.790	1.790
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.208	1.208
US Small Cap	Clase de acumulación B AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	727	727
US Small Cap	Clase de acumulación C2 AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.010	1.010
US Small Cap	Clase de acumulación E AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	756	756
US Small Cap	Clase de acumulación T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.329	1.329
US Small Cap	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.531	2.531
US Small Cap	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	18.639	10.341

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
			Número de Acciones	Número de Acciones
US Small Cap	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	10.663	9.204
US Small Cap	Clase de acumulación E ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	745	745
US Small Cap	Clase de acumulación T ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.812	1.812
US Small Cap Intrinsic Value	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.160	-
US Small Cap Intrinsic Value	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
US Small Cap Intrinsic Value	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	958	-

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Valor razonable de las inversiones

	5G Connectivity ¹		Absolute Alpha*	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	93.138.985	70.869.163	–	813.786
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(9.043.745)	1.835.148	–	39.316
	84.095.240	72.704.311	–	853.102
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	16.764.943	164.280.517	–	(2.488.715)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(14.960.500)	5.831.704	–	(238)
	1.804.443	170.112.221	–	(2.488.953)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	85.899.683	242.816.532	–	(1.635.851)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

*Absolute Alpha se liquidó el 10 de agosto de 2020. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Absolute Return Multi Strategy*		Asian Debt - Hard Currency	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	2.105.872	1.778.777	110.992	40.236
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	2.213	(51.318)	(1.222)	29.908
	2.108.085	1.727.459	109.770	70.144
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(4.482.123)	3.704.502	(886.143)	60.401
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(103.000)	91.730	(7.327)	9.306
	(4.585.123)	3.796.232	(893.470)	69.707
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.477.038)	5.523.691	(783.700)	139.851

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	China A-Share Equity ¹		China Bond	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	CNY	CNY	CNY	CNY
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	1.373.381	181.605	(27.718.464)	(52.662.144)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(12.824)	(4.163)	(10.245.998)	(8.849.718)
	1.360.557	177.442	(37.964.462)	(61.511.862)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(1.632.727)	1.659.585	(14.440.494)	(13.730.665)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(43.437)	(2.127)	8.050.831	(7.972.363)
	(1.676.164)	1.657.458	(6.389.663)	(21.703.028)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(315.607)	1.834.900	(44.354.125)	(83.214.890)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	China Equity		China Equity Opportunities*	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	48.832.818	125.137.505	–	221.615
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	6.188.242	1.650.323	–	22.748
	55.021.060	126.787.828	–	244.363
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(81.716.434)	(17.814.006)	–	(26.500)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(4.199.054)	8.977.227	–	(2.185)
	(85.915.488)	(8.836.779)	–	(28.685)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(30.894.428)	117.951.049	–	215.678

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* China Equity Opportunities se liquidó el 30 de noviembre de 2020. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	CLO Income		Corporate Hybrid Bond	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	EUR	EUR
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	2.687.012	(9.485.185)	(1.535.983)	151.789
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	85.022	(48.215)	(4.047.511)	(1.679.362)
	2.772.034	(9.533.400)	(5.583.494)	(1.527.573)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(1.350.187)	3.033.420	(58.477.981)	31.032.488
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(127.032)	297.357	61.319.538	(39.259.473)
	(1.477.219)	3.330.777	2.841.557	(8.226.985)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.294.815	(6.202.623)	(2.741.937)	(9.754.558)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Diversified Currency*		Emerging Market Corporate Debt	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	17.499	(504.163)	(4.685.076)	6.093.957
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	1	48	55.575	158.813
	17.500	(504.115)	(4.629.501)	6.252.770
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(14.828)	165.954	(9.304.435)	3.039.881
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(29)	26	(116.701)	50.889
	(14.857)	165.980	(9.421.136)	3.090.770
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.643	(338.135)	(14.050.637)	9.343.540

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Diversified Currency se liquidó el 22 de enero de 2021. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Emerging Market Debt - Hard Currency		Emerging Market Debt - Local Currency	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(63.504.556)	12.185.275	(451.783)	2.480.947
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	7.332.766	1.493.242	(36.494.503)	(204.071.734)
	(56.171.790)	13.678.517	(36.946.286)	(201.590.787)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(335.974.595)	124.513.802	(252.954.566)	(6.504.200)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(49.429.999)	37.462.839	(76.436.170)	77.060.131
	(385.404.594)	161.976.641	(329.390.736)	70.555.931
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(441.576.384)	175.655.158	(366.337.022)	(131.034.856)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Emerging Market Debt Blend		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(6.899.928)	22.731.637	(1.845.247)	859.883
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(9.849.848)	(60.947.717)	(45.792)	(437.442)
	(16.749.776)	(38.216.080)	(1.891.039)	422.441
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(115.469.959)	8.755.115	(494.815)	(503.679)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(19.387.766)	29.963.039	(794.169)	97.695
	(134.857.725)	38.718.154	(1.288.984)	(405.984)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(151.607.501)	502.074	(3.180.023)	16.457

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Emerging Markets Equity		Emerging Markets Sustainable Equity	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	52.735.795	11.025.478	13.874.908	(3.641.644)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(663.977)	(11.395.325)	(74.911)	(2.514.921)
	52.071.818	(369.847)	13.799.997	(6.156.565)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(67.415.020)	41.736.371	(17.549.760)	25.421.930
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(7.994.296)	6.896.575	(2.228.381)	1.579.748
	(75.409.316)	48.632.946	(19.778.141)	27.001.678
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(23.337.498)	48.263.099	(5.978.144)	20.845.113

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Euro Bond Absolute Return		Euro Opportunistic Bond	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	EUR	EUR	EUR	EUR
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	1.886.794	(2.512.415)	351.040	428.202
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	66.810	55.811	5	139
	1.953.604	(2.456.604)	351.045	428.341
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(191.243)	487.743	(425.016)	199.371
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	48.000	(19.617)	(684)	566
	(143.243)	468.126	(425.700)	199.937
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.810.361	(1.988.478)	(74.655)	628.278

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity ²
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021
	EUR	EUR	EUR
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	1.723.172	(2.462.807)	1.085.422
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	125.946	(82.173)	43.409
	1.849.118	(2.544.980)	1.128.831
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	241.026	551.553	(589.850)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	219.062	(193.435)	738.589
	460.088	358.118	148.739
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.309.206	(2.186.862)	1.277.570

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Bond		Global Bond Absolute Return*	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	2.800.274	4.500.311	–	(7.295.614)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	2.944.118	(138.298)	–	919.395
	5.744.392	4.362.013	–	(6.376.219)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(10.657.821)	4.920.658	–	(2.055.887)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(8.696.541)	8.760.616	–	(959.812)
	(19.354.362)	13.681.274	–	(3.015.699)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(13.609.970)	18.043.287	–	(9.391.918)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Global Bond Absolute Return se liquidó el 30 de noviembre de 2020. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Diversified Income FMP – 2024 ¹		Global Equity*	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(1.676.770)	811.804	–	149.651
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(1.100)	–	–	(25.264)
	(1.677.870)	811.804	–	124.387
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(8.366.876)	8.052.774	–	(338.878)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	–	–	–	5.635
	(8.366.876)	8.052.774	–	(333.243)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(10.044.746)	8.864.578	–	(208.856)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Global Equity se liquidó el 15 de mayo de 2020. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Equity Index PutWrite*		Global Flexible Credit ¹	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	1.803.932	(849.527)	56.544.519	18.542.207
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	11.162	(645)	1.817.954	686.935
	1.815.094	(850.172)	58.362.473	19.229.142
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(624.682)	(391.194)	(63.432.985)	63.960.678
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(244)	(2)	(8.409.079)	4.666.102
	(624.926)	(391.196)	(71.842.064)	68.626.780
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.190.168	(1.241.368)	(13.479.591)	87.855.922

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Global Equity Index PutWrite se liquidó el 20 de diciembre de 2021. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global High Yield Bond		Global High Yield Sustainable Action ¹	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	2.640.189	(921.113)	131.497	(804.884)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	311.797	185.121	101.462	(12.388)
	2.951.986	(735.992)	232.959	(817.272)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(4.645.355)	2.123.678	(72.885)	73.727
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(1.104.376)	710.828	(351.085)	249.231
	(5.749.731)	2.834.506	(423.970)	322.958
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.797.745)	2.098.514	(191.011)	(494.314)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Investment Grade Credit ²	Global Opportunistic Bond	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	554.860	4.361.947	(7.457.862)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(250.656)	724.247	(1.218.405)
	304.204	5.086.194	(8.676.267)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(1.357.077)	(3.541.577)	300.624
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(848.515)	(3.707.540)	2.797.654
	(2.205.592)	(7.249.117)	3.098.278
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.901.388)	(2.162.923)	(5.577.989)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Real Estate Securities		Global Sustainable Equity ²
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	582.325	(10.838.649)	2.913.162
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	42.540	(51.659)	(205.019)
	624.865	(10.890.308)	2.708.143
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	4.507.927	(630.010)	7.557.070
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(484.718)	(498.975)	(690.704)
	4.023.209	(1.128.985)	6.866.366
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	4.648.074	(12.019.293)	9.574.509

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Thematic Equity		High Yield Bond	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	1.561.134	529.774	197.609.007	(41.788.924)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(671)	(9.431)	(70.613)	(3.120.200)
	1.560.463	520.343	197.538.394	(44.909.124)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	2.635.311	2.430.035	(252.750.018)	121.199.975
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(22.794)	29.816	(424.536)	3.879.000
	2.612.517	2.459.851	(253.174.554)	125.078.975
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	4.172.980	2.980.194	(55.636.160)	80.169.851

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	InnovAsia 5G ²	Japan Equity Engagement ¹	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	JPY	JPY
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	124.738	410.243.132	103.333.724
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(125.282)	(28.088)	2
	(544)	410.215.044	103.333.726
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	2.617.599	(619.017.346)	140.523.822
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(87.891)	–	–
	2.529.708	(619.017.346)	140.523.822
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.529.164	(208.802.302)	243.857.548

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Macro Opportunities FX		Multi-Asset Growth*	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	EUR	EUR	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	195.621	(1.767.483)	–	(1.915.664)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	1.934	(8.948)	–	(154.430)
	197.555	(1.776.431)	–	(2.070.094)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	87.386	(984.845)	–	(622.053)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(47)	–	–	13.614
	87.339	(984.845)	–	(608.439)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	284.894	(2.761.276)	–	(2.678.533)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Multi-Asset Growth se liquidó el 7 de mayo de 2020. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Multi-Asset Income		Multi-Style Premia*	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	880.477	(4.720.045)	(1.013.995)	(2.892.271)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	116.468	(230.882)	116.393	108.781
	996.945	(4.950.927)	(897.602)	(2.783.490)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	293.434	(1.272.719)	1.020.362	(1.055.447)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(538.853)	128.846	(106.352)	18.308
	(245.419)	(1.143.873)	914.010	(1.037.139)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	751.526	(6.094.800)	16.408	(3.820.629)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Multi-Style Premia se liquidó el 24 de febrero de 2021. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Next Generation Mobility		Short Duration Emerging Market Debt	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	20.357.896	1.785.004	(265.753.807)	111.240.779
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(29.476)	51.173	624.911	1.466.610
	20.328.420	1.836.177	(265.128.896)	112.707.389
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	13.538.454	14.386.645	(265.991.351)	47.171.260
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(852.668)	152.409	(17.405.752)	15.040.048
	12.685.786	14.539.054	(283.397.103)	62.211.308
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	33.014.206	16.375.231	(548.525.999)	174.918.697

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Short Duration High Yield Bond		Strategic Income	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	4.194.256	(22.082.185)	39.096.063	13.460.228
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(31.411)	(228.245)	(596.149)	(786.528)
	4.162.845	(22.310.430)	38.499.914	12.673.700
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(43.463.260)	30.192.693	(72.936.559)	29.209.132
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(30.063)	293.726	(4.843.253)	(1.666.347)
	(43.493.323)	30.486.419	(77.779.812)	27.542.785
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(39.330.478)	8.175.989	(39.279.898)	40.216.485

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Sustainable Asia High Yield ²	Systematic Global Sustainable Value	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(18.000)	1.181.359	2.173.796
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	–	1.189	292.802
	(18.000)	1.182.548	2.466.598
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(271.447)	546.968	(2.736.151)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	–	(149.479)	(9.731)
	(271.447)	397.489	(2.745.882)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(289.447)	1.580.037	(279.284)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Ultra Short Term Euro Bond		Uncorrelated Strategies	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	EUR	EUR	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	4.524.460	(3.289.724)	108.617.741	53.836.277
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(75.310)	(3.586)	69.025.149	72.409.670
	4.449.150	(3.293.310)	177.642.890	126.245.947
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(2.310.594)	3.963.732	(99.599.821)	50.637.740
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	137.979	806	(75.716.866)	944.416
	(2.172.615)	3.964.538	(175.316.687)	51.582.156
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.276.535	671.228	2.326.203	177.828.103

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Equity		US Equity Index PutWrite	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	747.393	794.362	51.723.420	21.034.063
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	77	(12)	(64.678)	(69.601)
	747.470	794.350	51.658.742	20.964.462
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	748.739	470.779	73.930	(4.731.109)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	–	–	191	(167)
	748.739	470.779	74.121	(4.731.276)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.496.209	1.265.129	51.732.863	16.233.186

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Large Cap Value ² 31 de diciembre de 2021 USD	US Long Short Equity 31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(153)	(924.341)	5.069.564
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	–	2.166	(5.831)
	(153)	(922.175)	5.063.733
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	78.828	6.844.778	34.128.238
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	–	(862)	(10.223)
	78.828	6.843.916	34.118.015
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	78.675	5.921.741	39.181.748

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	49.360.433	65.706.040	11.630.725	(1.780.916)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(503)	(8.384)	(6.222)	(5.924)
	49.359.930	65.697.656	11.624.503	(1.786.840)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	105.029.979	(13.520.438)	191.781.602	(14.230.862)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	301	(657)	(581)	(486)
	105.030.280	(13.521.095)	191.781.021	(14.231.348)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	154.390.210	52.176.561	203.405.524	(16.018.188)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Small Cap		US Small Cap Intrinsic Value	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	93.733.844	24.812.334	18.611.173	(1.392.927)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	3.247	(43.420)	(2.186)	12
	93.737.091	24.768.914	18.608.987	(1.392.915)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	24.386.955	77.563.031	9.489.490	16.147.659
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(68.442)	118.699	3	(5)
	24.318.513	77.681.730	9.489.493	16.147.654
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	118.055.604	102.450.644	28.098.480	14.754.739

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS

Para alcanzar sus objetivos de inversión, la Sociedad invierte en valores mobiliarios con el fin de distribuir el riesgo. La inversión en valores de renta variable y valores de renta fija expone a la Sociedad a distintos riesgos, incluidos los de mercado, liquidez y crédito/contraparte. A continuación se incluye una descripción de los riesgos concretos y de las políticas utilizadas para su gestión. Asimismo, las consecuencias de los cambios políticos, socioeconómicos y diplomáticos, o el estado de la salud pública pueden alterar los precios del mercado o el valor justo de las inversiones extranjeras. El valor razonable se determina de acuerdo con la metodología que se describe en el epígrafe titulado "Información sobre las principales políticas contables". Las Carteras de inversiones de las Carteras de la Sociedad al cierre del ejercicio son representativas del tipo de inversiones mantenidas durante el ejercicio.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado engloba el potencial de pérdidas y de ganancias e incluye el riesgo de precio, el riesgo de tipos de interés y el riesgo de divisas.

Todas las inversiones en valores presentan un riesgo de pérdida del capital. La Gestora modera este riesgo mediante una cuidadosa selección de valores y otros instrumentos financieros dentro de los límites especificados. Las posiciones de mercado globales de la Sociedad son objeto de la supervisión diaria de la Gestora y el Consejo de administración las revisa trimestralmente. Los valores de renta variable, de renta fija y los instrumentos financieros derivados cotizados en los que invierte la Sociedad están sujetos al riesgo de precio de mercado derivado de la incertidumbre sobre el precio futuro de los instrumentos.

(a) Riesgo de precio

El riesgo de precio es el riesgo de que los valores razonables de los títulos se reduzcan como consecuencia de cambios en el nivel de los índices y en el valor de los títulos concretos. La exposición al riesgo de precio de negociación tiene su origen en las carteras de inversiones de la Sociedad.

La mayoría de las inversiones de la Sociedad cotizan en mercados de valores reconocidos o se negocian en mercados regulados, conforme a lo señalado en el Folleto. Un incremento del 10% de los precios de los valores a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 habría incrementado el Patrimonio neto y la variación del Patrimonio neto de cada Cartera en los importes que se indican en la tabla siguiente. Un cambio similar pero de sentido contrario habría reducido el Patrimonio neto en un importe similar, pero de signo contrario.

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2021	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2020	% del Patrimonio neto
5G Connectivity ¹	USD	232.329.678	9,70%	136.381.228	9,58%
Absolute Return Multi Strategy*	USD	1.988	0,00%	3.095.050	5,37%
Asian Debt - Hard Currency	USD	1.405.606	9,74%	1.757.644	9,68%
China A-Share Equity ¹	CNY	2.371.918	9,71%	1.524.734	9,56%
China Bond	CNY	54.284.801	9,35%	55.867.865	9,68%
China Equity	USD	50.329.613	9,51%	70.146.007	9,84%
CLO Income	USD	13.272.979	8,86%	10.286.228	8,91%
Corporate Hybrid Bond	EUR	225.981.422	9,19%	157.685.562	9,24%
Diversified Currency**	USD	–	–	1.483	0,11%
Emerging Market Corporate Debt	USD	14.138.644	9,75%	15.646.148	9,41%
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	344.228.680	9,53%	379.378.354	9,25%
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	190.151.066	9,04%	278.420.696	9,70%
Emerging Market Debt Blend	USD	88.189.930	9,31%	143.160.574	9,61%
Emerging Market Debt Blend Investment Grade	USD	4.396.647	9,28%	754.357	8,66%
Emerging Markets Equity	USD	37.774.883	9,72%	48.300.754	9,88%
Emerging Markets Sustainable Equity	USD	12.316.716	9,83%	15.249.201	9,64%
Euro Bond Absolute Return	EUR	4.896.927	9,04%	4.120.948	9,17%
Euro Opportunistic Bond	EUR	1.038.626	9,26%	1.071.267	9,51%
European High Yield Bond	EUR	3.745.012	9,64%	3.085.226	9,40%
European Sustainable Equity ²	EUR	11.041.694	9,70%	–	–
Global Bond	USD	17.342.431	9,61%	26.274.769	10,50%
Global Diversified Income FMP – 2024 ¹	USD	21.788.013	9,32%	25.768.553	9,53%
Global Equity Index PutWrite***	USD	–	–	2.574.028	8,87%
Global Flexible Credit ¹	USD	60.955.943	8,64%	57.971.205	9,51%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2021	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2020	% del Patrimonio neto
Global High Yield Bond	USD	3.850.031	9,72%	6.072.963	9,55%
Global High Yield Sustainable Action ¹	USD	1.688.265	9,59%	1.407.403	9,61%
Global Investment Grade Credit ²	USD	9.689.963	9,81%	–	–
Global Opportunistic Bond	USD	9.399.665	9,97%	10.073.256	10,30%
Global Real Estate Securities	USD	5.046.811	9,92%	650.202	9,82%
Global Sustainable Equity ²	USD	20.253.655	9,93%	–	–
Global Thematic Equity	USD	8.195.541	9,86%	2.744.677	9,94%
High Yield Bond	USD	301.954.239	9,43%	350.463.180	9,45%
InnovAsia 5G ²	USD	2.573.543	9,60%	–	–
Japan Equity Engagement ¹	JPY	1.339.574.187	11,07%	73.940.020	10,01%
Macro Opportunities FX	EUR	4.444.669	9,96%	2.587.400	9,83%
Multi-Asset Income	USD	1.933.051	8,51%	1.685.419	9,26%
Multi-Style Premia****	USD	–	–	299.521	3,14%
Next Generation Mobility	USD	20.346.725	9,23%	7.208.542	9,35%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	663.613.924	9,57%	576.385.714	9,34%
Short Duration High Yield Bond	USD	60.604.037	9,40%	88.947.558	9,59%
Strategic Income	USD	156.173.451	10,81%	133.834.413	10,84%
Sustainable Asia High Yield ²	USD	2.221.617	8,99%	–	–
Systematic Global Equity	USD	2.079.011	9,95%	826.164	9,99%
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	103.853.232	8,95%	40.430.954	9,32%
Uncorrelated Strategies	USD	89.702.424	3,48%	108.726.052	6,15%
US Equity	USD	837.819	9,38%	640.157	9,80%
US Equity Index PutWrite	USD	38.933.923	8,20%	17.317.867	8,47%
US Large Cap Value ²	USD	204.403	9,99%	–	–
US Long Short Equity	USD	39.905.233	8,42%	33.863.797	8,51%
US Multi Cap Opportunities	USD	78.114.822	10,00%	61.097.188	10,00%
US Real Estate Securities	USD	101.158.651	9,90%	34.780.402	9,85%
US Small Cap	USD	81.154.992	9,87%	58.243.032	9,88%
US Small Cap Intrinsic Value	USD	14.258.231	9,28%	9.244.615	9,54%

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

*** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

**** La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

Otro riesgo de precio se refiere al riesgo de que el valor de los instrumentos fluctúe como consecuencia de las variaciones de los precios de mercado (distintas de las producidas por el riesgo de tipo de interés o de divisas), ya sea debido a factores atribuibles a un instrumento en concreto, a su emisor o a factores que afecten a todos los instrumentos que se negocian en el mercado. Dado que la mayoría de los instrumentos financieros de la Sociedad se contabilizan a su valor razonable y las variaciones del valor razonable se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias, los cambios de las condiciones del mercado afectarán directamente a la Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

La Gestora gestiona el riesgo de precio invirtiendo en una cartera diversificada de valores en distintos mercados.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

En las tablas siguientes se resume la exposición global de la Cartera pertinente al riesgo de precio.

5G Connectivity¹

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	121.695.757	5,08	43.082.755	3,02
Euro	121.011.426	5,05	31.597.591	2,22
Dólar de Hong Kong	48.495.712	2,03	79.178.020	5,56
Yen japonés	200.555.967	8,37	84.048.818	5,90
Nuevo dólar taiwanés	226.936.266	9,47	75.316.157	5,29
Won de Corea del Sur	129.636.239	5,41	58.644.358	4,12
Dólar estadounidense	1.479.759.200	61,77	986.652.073	69,28
	2.328.090.567	97,18	1.358.519.772	95,39
Derivados netos mantenidos para negociación	(4.793.792)	(0,20)	5.292.510	0,37

Absolute Return Multi Strategy*

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	9.991.734	17,33
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	–	–	33.390	0,06
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	–	–	313.402	0,54
Euro	–	–	947.034	1,64
Dólar de Hong Kong	–	–	295.154	0,51
Peso mexicano	–	–	17.831	0,03
Libra esterlina	–	–	147.359	0,26
Franco suizo	–	–	379.702	0,66
Dólar estadounidense	31.388	–	17.059.921	29,60
	31.388	–	19.160.403	33,24
Participatory notes mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	4.080	0,01
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	332.225	0,58
	31.388	0,00	29.521.832	51,22
Derivados netos mantenidos para negociación	(11.507)	0,00	1.270.690	2,48

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Asian Debt - Hard Currency	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	–	–	151.804	0,84
Dólar estadounidense	12.557.968	87,03	16.013.818	88,19
	12.557.968	87,03	16.165.622	89,03
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	457.067	3,17	164.900	0,91
Dólar estadounidense	1.042.236	7,22	1.240.812	6,83
	1.499.303	10,39	1.405.712	7,74
	14.057.271	97,42	17.571.334	96,77
Derivados netos mantenidos para negociación	(1.208)	(0,01)	5.105	0,03
China A-Share Equity¹				
	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	22.083.382	90,40	14.815.708	92,91
Dólar de Hong Kong	1.635.802	6,70	431.632	2,70
	23.719.184	97,10	15.247.340	95,61
China Bond				
	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Certificados de depósito mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	38.863.400	6,69	118.325.635	20,50
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	322.380.016	55,52	371.152.743	64,32
Dólar estadounidense	63.405.863	10,91	149.082.149	25,84
	385.785.879	66,43	520.234.892	90,16
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	119.228.610	20,53	30.306.840	5,26
	543.877.889	93,65	550.541.732	95,42
Derivados netos mantenidos para negociación	(1.029.880)	(0,18)	8.136.917	1,41

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

China Equity	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	209.868.777	39,64	177.062.114	24,84
Dólar de Hong Kong	278.789.522	52,67	524.023.487	73,51
Dólar estadounidense	14.709.115	2,78	–	–
	503.367.414	95,09	701.085.601	98,35
Derivados netos mantenidos para negociación	(71.285)	(0,01)	374.472	0,06

China Equity Opportunities*	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	–	–	207.662	15,89
Dólar de Hong Kong	–	–	575.251	44,00
Nuevo dólar taiwanés	–	–	63.509	4,86
Dólar estadounidense	–	–	324.667	24,83
	–	–	1.171.089	89,58
Participatory notes mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	33.011	2,52
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	23.294	1,78
	–	–	1.227.394	93,88

CLO Income	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	5.852.148	3,91	–	–
Dólar estadounidense	127.422.801	85,04	101.110.308	87,55
	133.274.949	88,95	101.110.308	87,55
Derivados netos mantenidos para negociación	(545.159)	(0,37)	1.751.973	1,51

* La Cartera se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Corporate Hybrid Bond	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado EUR	% del Patri- monio neto	Valor de mercado EUR	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	1.350.751.228	54,94	1.014.255.236	59,44
Libra esterlina	432.121.189	17,58	214.889.581	12,59
Dólar estadounidense	467.621.921	19,02	350.548.424	20,54
	2.250.494.338	91,54	1.579.693.241	92,57
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	11.305.839	0,46	–	–
	2.261.800.177	92,00	1.579.693.241	92,57
Derivados netos mantenidos para negociación	(1.985.960)	(0,08)	(2.837.620)	(0,17)

Emerging Market Corporate Debt	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patri- monio neto	Valor de mercado USD	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	–	–	1.268.346	0,76
Euro	514.743	0,36	–	–
Dólar estadounidense	137.489.412	94,78	151.514.098	91,12
	138.004.155	95,14	152.782.444	91,88
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	73.880	0,05	742.390	0,44
Dólar estadounidense	2.763.485	1,90	2.072.742	1,25
	2.837.365	1,95	2.815.132	1,69
	140.841.520	97,09	155.597.576	93,57
Derivados netos mantenidos para negociación	544.915	0,38	863.900	0,52

Emerging Market Debt - Hard Currency	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patri- monio neto	Valor de mercado USD	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	24.460.840	0,68	28.325.420	0,69
Dólar estadounidense	1.137.653.100	31,49	1.227.948.320	29,94
	1.162.113.940	32,17	1.256.273.740	30,63
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	461.597.273	12,78	521.832.879	12,72
Dólar estadounidense	1.777.695.801	49,21	1.970.513.619	48,04
	2.239.293.074	61,99	2.492.346.498	60,76
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	16.683.000	0,46	16.354.500	0,40
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	24.998.680	0,61
	3.418.090.014	94,62	3.789.973.418	92,40
Derivados netos mantenidos para negociación	24.196.787	0,67	3.810.125	0,10

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	14.336.588	0,68	9.235.097	0,32
Peso colombiano	12.726.125	0,61	18.438.605	0,64
Rupia indonesia	–	–	23.789.530	0,83
Peso mexicano	6.310.771	0,30	53.698.636	1,87
	33.373.484	1,59	105.161.868	3,66
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Peso chileno	17.806.139	0,85	44.419.887	1,55
Yuan renminbi chino	208.090.979	9,90	234.501.318	8,17
Peso colombiano	125.121.951	5,95	194.149.366	6,76
Corona checa	75.024.791	3,57	121.326.946	4,22
Peso de la República Dominicana	2.962.796	0,14	17.917.373	0,62
Libra egipcia	45.498.936	2,16	27.095.206	0,94
Cedi ghanés	9.558.240	0,46	74	0,00
Forint húngaro	51.531.266	2,45	84.636.337	2,95
Rupia india	45.051.313	2,14	69.492.389	2,42
Rupia indonesia	214.899.581	10,22	328.433.707	11,44
Yen japonés	42.063	0,00	53.917	0,00
Tenge kazajo	24.645.747	1,17	–	–
Ringgit malayo	125.685.919	5,98	168.840.278	5,88
Peso mexicano	158.739.218	7,55	186.986.752	6,51
Sol peruano	50.314.139	2,39	78.597.558	2,74
Peso filipino	–	–	145.661	0,00
Zloty polaco	100.591.926	4,78	165.887.603	5,78
Nuevo leu rumano	59.773.438	2,84	70.865.644	2,47
Rublo ruso	104.432.490	4,97	167.108.851	5,82
Dinar serbio	6.804.497	0,32	5.429.762	0,19
Rand sudafricano	144.132.651	6,86	238.807.671	8,32
Baht tailandés	172.318.990	8,20	234.766.836	8,18
Lira turca	14.754.024	0,70	101.793.139	3,54
Chelín ugandés	9.982.293	0,48	–	–
Ukrainan Hryvnia	–	–	17.701.764	0,62
Dólar estadounidense	19.358.322	0,92	22.302.873	0,78
Peso uruguayo	2.611.921	0,12	18.644.278	0,65
Kwacha zambiano	6.478.056	0,31	–	–
	1.796.211.686	85,43	2.599.905.190	90,55
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	16.157.350	0,77	19.095.750	0,67
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Shekel israelí	45.122.405	2,14	–	–
Dólar estadounidense	41.799.284	1,99	–	–
	86.921.689	4,13	–	–
	1.932.664.209	91,92	2.724.162.808	94,88
Derivados netos mantenidos para negociación	(31.153.552)	(1,49)	60.044.149	2,08

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Market Debt Blend	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	–	–	1.877.073	0,13
Peso colombiano	4.867.297	0,51	6.590.228	0,44
Euro	3.042.283	0,32	4.838.645	0,32
Rupia indonesia	–	–	7.271.167	0,49
Peso mexicano	4.220.228	0,44	21.431.340	1,44
Dólar estadounidense	287.371.880	30,33	383.293.881	25,73
	299.501.688	31,60	425.302.334	28,55
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Peso chileno	3.120.725	0,33	12.410.499	0,83
Yuan renminbi chino	49.916.899	5,27	66.366.179	4,45
Peso colombiano	27.783.926	2,93	53.715.072	3,61
Corona checa	18.336.084	1,94	31.859.087	2,14
Peso de la República Dominicana	709.170	0,08	5.033.745	0,34
Libra egipcia	9.632.254	1,02	8.125.484	0,55
Euro	31.360.791	3,31	47.353.849	3,18
Cedi ghanés	2.025.722	0,21	14	0,00
Forint húngaro	6.935.487	0,73	19.533.825	1,31
Rupia india	12.670.682	1,34	19.744.096	1,33
Rupia indonesia	43.126.122	4,55	86.616.564	5,81
Tenge kazajo	5.352.571	0,57	–	–
Ringgit malayo	29.540.288	3,12	45.716.546	3,07
Peso mexicano	29.305.404	3,09	41.426.574	2,78
Sol peruano	12.033.217	1,27	21.939.906	1,47
Zloty polaco	25.229.357	2,66	51.161.709	3,43
Nuevo leu rumano	11.304.224	1,19	18.187.061	1,22
Rublo ruso	17.439.617	1,84	42.337.666	2,84
Dinar serbio	1.565.756	0,17	1.491.025	0,10
Rand sudafricano	30.788.738	3,25	61.807.968	4,15
Baht tailandés	42.305.069	4,46	63.309.442	4,25
Lira turca	2.964.720	0,31	29.373.734	1,97
Chelín ugandés	2.449.206	0,26	–	–
Ukrainan Hrynia	–	–	4.698.756	0,32
Dólar estadounidense	137.823.902	14,54	232.045.651	15,58
Peso uruguayo	594.919	0,06	5.050.611	0,34
Kwacha zambiano	1.439.903	0,15	–	–
	555.754.753	58,65	969.305.063	65,07
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	16.177.245	1,71	16.528.577	1,11
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Shekel israelí	9.658.142	1,02	–	–
Dólar estadounidense	4.456.785	0,47	–	–
	14.114.927	1,49	–	–
	885.548.613	93,45	1.411.135.974	94,73
Derivados netos mantenidos para negociación	(3.649.310)	(0,38)	20.469.765	1,37

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	119.815	0,25	–	–
Dólar estadounidense	9.602.085	20,27	1.772.794	20,34
	9.721.900	20,52	1.772.794	20,34
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Peso chileno	211.080	0,45	13.708	0,16
Yuan renminbi chino	2.028.714	4,28	375.075	4,30
Peso colombiano	767.389	1,62	315.124	3,61
Corona checa	537.080	1,13	95.443	1,09
Euro	8.498.338	17,93	1.387.597	15,92
Forint húngaro	303.265	0,64	75.696	0,87
Rupia indonesia	1.756.813	3,71	413.667	4,75
Ringgit malayo	1.036.920	2,19	195.816	2,25
Peso mexicano	1.639.488	3,46	307.598	3,53
Sol peruano	289.822	0,61	101.015	1,16
Zloty polaco	757.850	1,60	147.262	1,69
Nuevo leu rumano	290.464	0,61	73.361	0,84
Rublo ruso	692.350	1,46	210.554	2,42
Baht tailandés	1.166.720	2,46	331.798	3,81
Dólar estadounidense	11.958.709	25,24	1.686.962	19,35
Peso uruguayo	18.568	0,04	17.373	0,20
	31.953.570	67,43	5.748.049	65,95
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Shekel israelí	1.400.581	2,95	–	–
Tenge kazajo	134.615	0,28	–	–
Dólar estadounidense	140.868	0,30	42.189	0,49
	1.676.064	3,53	42.189	0,49
	43.351.534	91,48	7.563.032	86,78
Derivados netos mantenidos para negociación	614.939	1,30	(19.463)	(0,23)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Markets Equity	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Real brasileño	8.714.329	2,24	18.080.639	3,70
Dólar canadiense	3.130.580	0,81	2.077.165	0,43
Yuan renminbi chino	43.642.733	11,23	46.622.687	9,54
Corona checa	–	–	5.338.124	1,09
Euro	1.520.655	0,39	–	–
Dólar de Hong Kong	72.413.947	18,63	111.177.647	22,75
Forint húngaro	6.783.162	1,74	4.171.636	0,85
Rupia india	62.452.671	16,07	67.871.345	13,89
Rupia indonesia	2.967.516	0,76	2.352.677	0,48
Ringgit malayo	–	–	2.316.180	0,48
Peso mexicano	2.171.160	0,56	3.966.424	0,81
Nuevo dólar taiwanés	22.867.521	5,88	28.203.348	5,77
Zloty polaco	6.975.686	1,79	10.219.977	2,09
Libra esterlina	7.101.998	1,83	7.611.227	1,56
Riyal saudí	2.161.224	0,56	–	–
Dólar de Singapur	1.161.204	0,30	2.666.032	0,55
Rand sudafricano	9.320.157	2,40	15.949.837	3,26
Won de Corea del Sur	42.058.492	10,82	62.513.427	12,79
Baht tailandés	2.608.267	0,67	2.354.886	0,48
Lira turca	–	–	1.891.542	0,39
Dólar estadounidense	79.908.018	20,56	81.711.893	16,72
	377.959.320	97,24	477.096.693	97,63
Participatory notes mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	1.801.986	0,37
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar de Hong Kong	–	–	3.055.157	0,62
	377.959.320	97,24	481.953.836	98,62
Derivados netos mantenidos para negociación	(210.490)	(0,06)	1.053.703	0,22

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Markets Sustainable Equity	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Real brasileño	2.825.725	2,25	5.870.157	3,71
Yuan renminbi chino	14.177.796	11,31	9.348.961	5,91
Euro	672.155	0,54	–	–
Dólar de Hong Kong	23.938.923	19,10	40.050.363	25,31
Forint húngaro	1.408.887	1,12	1.980.774	1,25
Rupia india	10.388.920	8,29	–	–
Rupia indonesia	1.231.782	0,98	1.063.285	0,67
Peso mexicano	694.142	0,55	1.240.890	0,78
Nuevo dólar taiwanés	18.926.584	15,10	20.644.748	13,05
Zloty polaco	2.529.258	2,02	3.500.075	2,21
Libra esterlina	1.541.973	1,23	1.486.196	0,94
Riyal saudí	739.943	0,59	–	–
Dólar de Singapur	535.147	0,43	1.159.224	0,73
Rand sudafricano	2.099.278	1,67	3.829.686	2,42
Won de Corea del Sur	17.311.039	13,81	25.872.732	16,35
Baht tailandés	829.213	0,66	752.234	0,47
Lira turca	–	–	958.009	0,61
Dólar estadounidense	23.316.394	18,60	25.565.646	16,16
	123.167.159	98,25	143.322.980	90,57
Participatory notes mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	9.169.028	5,80
	123.167.159	98,25	152.492.008	96,37
Euro Bond Absolute Return				
	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	2.053.891	3,79	3.843.675	8,55
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Corona danesa	626.562	1,16	–	–
Euro	16.673.920	30,78	20.058.502	44,62
	17.300.482	31,94	20.058.502	44,62
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	28.837.303	53,24	15.073.596	33,53
Zloty polaco	–	–	330.757	0,74
Dólar estadounidense	459.422	0,85	2.326.885	5,18
	29.296.725	54,09	17.731.238	39,45
	48.651.098	89,82	41.633.415	92,62
Derivados netos mantenidos para negociación	318.174	0,59	(423.932)	(0,95)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Euro Opportunistic Bond	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado EUR	% del Patri- monio neto	Valor de mercado EUR	% del Patri- monio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	298.264	2,66	472.393	4,19
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	4.427.757	39,49	4.938.292	43,85
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	5.718.588	51,01	5.307.250	47,12
	10.444.609	93,16	10.717.935	95,16
Derivados netos mantenidos para negociación	(58.347)	(0,52)	(5.266)	(0,04)

European High Yield Bond	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado EUR	% del Patri- monio neto	Valor de mercado EUR	% del Patri- monio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	219.984	0,57	–	–
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	30.578.501	78,68	26.536.425	80,84
Libra esterlina	5.983.867	15,39	4.234.255	12,90
	36.562.368	94,07	30.770.680	93,74
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Euro	211.251	0,54	726.805	2,22
Libra esterlina	–	–	285.577	0,87
	211.251	0,54	1.012.382	3,09
	36.993.603	95,18	31.783.062	96,83
Derivados netos mantenidos para negociación	456.520	1,18	(930.801)	(2,84)

European Sustainable Equity ²	31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado EUR	% del Patri- monio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:		
Corona danesa	5.389.190	4,73
Euro	49.617.406	43,57
Corona noruega	3.565.323	3,13
Libra esterlina	22.145.341	19,44
Corona sueca	7.468.968	6,56
Franco suizo	19.959.903	17,53
Dólar estadounidense	2.270.811	1,99
	110.416.942	96,95

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Bond	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	2.795.723	1,55	2.921.579	1,17
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
	–	–	–	–
Euro	1.267.523	0,70	4.520.605	1,81
Libra esterlina	4.557.346	2,53	3.968.654	1,58
Dólar estadounidense	9.968.317	5,53	8.575.488	3,43
	15.793.186	8,76	17.064.747	6,82
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	1.534.520	0,85	–	–
Euro	16.601.282	9,20	20.577.490	8,22
Libra esterlina	3.895.817	2,16	7.399.302	2,96
Dólar estadounidense	30.936.469	17,15	43.441.940	17,37
	52.968.088	29,36	71.418.732	28,55
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	2.001.354	1,11	11.474.893	4,59
Dólar canadiense	13.849.394	7,68	12.229.175	4,89
Euro	16.964.721	9,40	36.616.026	14,64
Yen japonés	17.444.121	9,67	16.220.992	6,49
Dólar de Nueva Zelanda	3.260.125	1,81	5.184.198	2,07
Zloty polaco	268.836	0,15	333.403	0,13
Libra esterlina	3.927.472	2,17	5.525.400	2,21
Corona sueca	–	–	1.877.093	0,75
Dólar estadounidense	24.480.248	13,57	41.179.498	16,46
	82.196.271	45,56	130.640.678	52,23
Valores respaldados por hipotecas mantenidos para negociación:				
	–	–	–	–
Dólar estadounidense	18.239.492	10,11	38.877.565	15,54
	18.239.492	10,11	38.877.565	15,54
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.399.195	0,78	1.899.489	0,76
	173.391.955	96,12	262.822.790	105,07
Derivados netos mantenidos para negociación	32.350	0,00	(75.104)	(0,03)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Diversified Income FMP – 2024 ¹	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	206.932.749	88,53	245.086.642	90,65
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	11.000.752	4,70	11.113.270	4,11
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	999.998	0,37
	217.933.501	93,23	257.199.910	95,13
Derivados netos mantenidos para negociación	(53.372)	(0,02)	485.616	0,18
Global Equity Index PutWrite*				
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	25.586.613	88,17
	–	–	25.586.613	88,17
Derivados netos mantenidos para negociación	–	–	153.671	0,53
Global Flexible Credit¹				
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	18.193.868	2,59	–	–
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
	–	–	–	–
Euro	76.564.922	10,86	71.691.527	11,76
Libra esterlina	13.086.358	1,86	12.676.935	2,08
Dólar estadounidense	491.209.309	69,65	461.973.419	75,78
	580.860.589	82,37	546.341.881	89,62
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	3.905.502	0,55	628.925	0,10
Dólar estadounidense	8.873.396	1,26	6.203.586	1,02
	12.778.898	1,81	6.832.511	1,12
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	474.751	0,07	–	–
	612.308.106	86,84	553.174.392	90,74
Derivados netos mantenidos para negociación	(2.748.680)	(0,40)	26.537.662	4,35

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global High Yield Bond	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.002.292	2,53	–	–
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	7.364.982	18,58	11.425.368	17,98
Libra esterlina	1.583.392	4,00	1.504.639	2,37
Dólar estadounidense	28.883.727	72,89	47.264.886	74,32
	37.832.101	95,47	60.194.891	94,67
	38.834.393	98,00	60.194.891	94,67
Derivados netos mantenidos para negociación	(334.087)	(0,84)	534.736	0,84
Global High Yield Sustainable Action ¹	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	2.981.845	16,94	2.923.241	19,96
Libra esterlina	939.457	5,34	521.448	3,56
Dólar estadounidense	12.847.534	73,00	10.695.994	73,03
	16.768.836	95,28	14.140.683	96,55
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	54.859	0,31	61.380	0,42
	16.823.695	95,59	14.202.063	96,97
Derivados netos mantenidos para negociación	58.957	0,33	(128.029)	(0,88)
Global Investment Grade Credit ²	31 de diciembre de 2021			
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto		
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	24.193.783	24,49		
Libra esterlina	5.057.769	5,12		
Dólar estadounidense	67.192.894	68,00		
	96.444.446	97,61		
Derivados netos mantenidos para negociación	455.185	0,46		

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Opportunistic Bond	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	406.473	0,43	432.625	0,44
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	1.288.292	1,37	1.121.478	1,15
Libra esterlina	–	–	1.097.703	1,12
Dólar estadounidense	9.519.509	10,10	7.255.222	7,42
	10.807.801	11,47	9.474.403	9,69
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	26.908.061	28,55	31.210.184	31,91
Libra esterlina	6.527.188	6,93	5.812.118	5,94
Dólar estadounidense	10.220.636	10,84	11.192.383	11,45
	43.655.885	46,32	48.214.685	49,30
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	1.325.852	1,41	1.515.165	1,55
Yuan renminbi chino	4.772.529	5,06	–	–
Corona checa	486.009	0,52	533.118	0,55
Euro	9.663.655	10,25	10.436.657	10,67
Yen japonés	149.730	0,16	168.890	0,17
Dólar de Nueva Zelanda	3.135.788	3,33	709.409	0,73
Zloty polaco	463.800	0,49	529.081	0,54
Dólar estadounidense	5.471.542	5,81	11.090.234	11,34
	25.468.905	27,03	24.982.554	25,55
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	150.344	0,16	139.429	0,14
Dólar estadounidense	5.604.000	5,95	3.253.850	3,33
	5.754.344	6,11	3.393.279	3,47
Valores respaldados por hipotecas mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	6.090.483	6,46	12.696.516	12,98
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	3.123.203	3,31	3.324.105	3,40
	95.307.094	101,13	102.518.167	104,83
Derivados netos mantenidos para negociación	(1.310.440)	(1,39)	(1.785.610)	(1,83)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Real Estate Securities	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	557.889	1,10	60.096	0,91
Euro	1.505.832	2,96	236.594	3,57
Dólar de Hong Kong	1.927.556	3,79	381.292	5,76
Yen japonés	2.656.027	5,22	404.570	6,11
Dólar de Singapur	902.454	1,78	103.500	1,56
Corona sueca	–	–	88.815	1,34
	7.549.758	14,85	1.274.867	19,25
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	1.937.573	3,81	386.990	5,85
Dólar canadiense	1.682.673	3,30	185.224	2,79
Euro	642.524	1,26	133.353	2,01
Yen japonés	2.437.474	4,79	342.191	5,17
Libra esterlina	6.230.538	12,24	680.460	10,28
Dólar de Singapur	463.450	0,91	153.837	2,33
Dólar estadounidense	29.712.068	58,39	3.331.997	50,36
	43.106.300	84,70	5.214.052	78,79
	50.656.058	99,55	6.488.919	98,04
Derivados netos mantenidos para negociación	(187.946)	(0,37)	13.104	0,20

Global Sustainable Equity²

	31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:		
Dólar australiano	1.880.158	0,92
Corona danesa	3.289.153	1,61
Euro	21.366.720	10,48
Yen japonés	2.273.534	1,12
Corona noruega	5.482.822	2,69
Libra esterlina	14.792.938	7,25
Corona sueca	2.576.782	1,26
Franco suizo	10.013.000	4,91
Dólar estadounidense	140.861.439	69,05
	202.536.546	99,29

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Thematic Equity	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	3.713.058	4,47	–	–
Libra esterlina	4.115.988	4,95	1.515.993	5,49
Dólar estadounidense	74.126.360	89,14	25.930.776	93,92
	81.955.406	98,56	27.446.769	99,41

High Yield Bond	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	43.351.226	1,35	–	–
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	2.791.815.047	87,15	3.251.196.665	87,67
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	30.444.245	0,95	28.233.977	0,76
Dólar estadounidense	5.432.387	0,17	5.234.595	0,14
	35.876.632	1,12	33.468.572	0,90
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	167.447.462	5,23	140.933.321	3,80
	3.038.490.367	94,85	3.425.598.558	92,37
Derivados netos mantenidos para negociación	(18.947.974)	(0,59)	79.033.244	2,13

InnovAsia 5G ²	31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:		
Yuan renminbi chino	932.486	3,48
Euro	622.820	2,32
Rupia india	1.558.488	5,82
Yen japonés	4.255.958	15,88
Ringgit malayo	454.057	1,70
Nuevo dólar taiwanés	9.809.213	36,61
Dólar de Singapur	1.391.672	5,19
Won de Corea del Sur	3.142.112	11,73
Dólar estadounidense	3.678.508	13,73
	25.845.314	96,46
Derivados netos mantenidos para negociación	(109.881)	(0,41)

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Japan Equity Engagement ¹	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado EUR	% del Patri- monio neto	Valor de mercado EUR	% del Patri- monio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yen japonés	13.395.215.072	110,65	739.400.200	100,06
	13.395.215.072	110,65	739.400.200	100,06
Derivados netos mantenidos para negociación	526.794	0,00	–	–
Macro Opportunities FX				
	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado EUR	% del Patri- monio neto	Valor de mercado EUR	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	42.828.912	96,01	23.331.319	88,64
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	200.575	0,45	–	–
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Euro	2.209.782	4,95	3.509.768	13,34
	45.239.269	101,41	26.841.087	101,98
Derivados netos mantenidos para negociación	(792.577)	(1,78)	(967.085)	(3,68)

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Multi-Asset Income	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	123.607	0,68
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	4.605.411	20,28	4.329.950	23,78
Libra esterlina	442.359	1,95	313.116	1,72
Dólar estadounidense	3.749.715	16,52	5.127.349	28,17
	8.797.485	38,75	9.770.415	53,67
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	133.180	0,59	89.740	0,49
Real brasileño	57.129	0,25	–	–
Dólar canadiense	5.789	0,03	30.091	0,17
Corona danesa	7.130	0,03	8.383	0,05
Euro	395.650	1,74	344.789	1,89
Dólar de Hong Kong	381.317	1,68	36.107	0,20
Shekel israelí	12.574	0,06	–	–
Yen japonés	281.769	1,24	265.483	1,46
Nuevo dólar taiwanés	202.249	0,89	–	–
Corona noruega	12.289	0,06	9.304	0,05
Libra esterlina	300.253	1,32	228.598	1,26
Dólar de Singapur	14.366	0,06	11.336	0,06
Rand sudafricano	187	0,00	–	–
Won de Corea del Sur	151.900	0,67	–	–
Corona sueca	47.208	0,21	11.129	0,06
Franco suizo	214.277	0,94	164.675	0,90
Dólar estadounidense	3.998.480	17,61	2.311.982	12,70
	6.215.747	27,38	3.511.617	19,29
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.293.771	5,70	1.490.380	8,19
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.484.544	6,54	1.639.321	9,00
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	4.010	0,02	13.385	0,07
Euro	–	–	6.164	0,04
Yen japonés	–	–	6.949	0,04
Dólar de Singapur	2.328	0,01	7.932	0,04
Dólar estadounidense	1.482.081	6,52	529.590	2,91
	1.488.419	6,55	564.020	3,10
	19.279.966	84,92	17.099.360	93,93
Derivados netos mantenidos para negociación	50.542	0,21	(245.169)	(1,35)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Multi-Style Premia*	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	492.723	5,17
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Euro	–	–	1.170.754	12,29
Yen japonés	–	–	977.607	10,27
Libra esterlina	–	–	332.195	3,49
	–	–	2.480.556	26,05
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Euro	–	–	40.838	0,43
	–	–	3.014.117	31,36
Derivados netos mantenidos para negociación	–	–	(18.903)	(0,20)

	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	4.254.965	1,93	–	–
Yuan renminbi chino	575.180	0,26	–	–
Euro	10.364.682	4,70	2.081.365	2,70
Dólar de Hong Kong	5.890.426	2,67	1.228.450	1,59
Yen japonés	4.994.304	2,27	2.044.176	2,65
Nuevo dólar taiwanés	2.917.848	1,32	1.226.695	1,59
Corona sueca	2.730.238	1,24	–	–
Dólar estadounidense	171.838.216	77,94	65.499.723	84,99
	203.565.859	92,33	72.080.409	93,52
Derivados netos mantenidos para negociación	(98.610)	(0,05)	5.008	0,01

* La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	69.562.556	1,00	59.477.925	0,96
Dólar estadounidense	4.705.166.429	67,85	4.096.709.343	66,36
	4.774.728.985	68,85	4.156.187.268	67,32
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	123.244.298	1,78	113.873.060	1,84
Dólar estadounidense	1.661.624.983	23,96	1.372.510.984	22,23
	1.784.869.281	25,74	1.486.384.044	24,07
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	72.849.100	1,05	32.709.000	0,53
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	39.997.889	0,65
	6.632.447.366	95,64	5.715.278.201	92,57
Derivados netos mantenidos para negociación	3.691.873	0,05	48.578.938	0,79
Short Duration High Yield Bond				
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	561.613.956	87,15	785.484.718	84,67
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	2.288.465	0,36	2.122.321	0,23
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	46.278.962	7,18	84.290.568	9,09
	610.181.383	94,69	871.897.607	93,99
Derivados netos mantenidos para negociación	(4.141.018)	(0,65)	17.577.977	1,89

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Strategic Income	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.038.942	0,07	1.094.749	0,09
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	75.102.043	5,20	124.068.006	10,05
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	362.709	0,02	–	–
Euro	74.396.704	5,15	5.049.602	0,41
Libra esterlina	14.409.669	1,00	3.325.739	0,27
Dólar estadounidense	483.902.351	33,49	609.138.448	49,33
	573.071.433	39,66	617.513.789	50,01
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	2.639	0,00
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Peso colombiano	3.048.291	0,21	3.211.561	0,26
Rupia indonesia	5.608.275	0,39	6.350.958	0,52
Peso mexicano	4.261.714	0,29	5.435.055	0,44
Sol peruano	19.635	0,00	26.271	0,00
Rublo ruso	3.714.745	0,26	4.080.296	0,33
Rand sudafricano	3.050.227	0,21	2.753.064	0,22
Lira turca	1.563.791	0,11	2.029.074	0,17
Dólar estadounidense	262.497.956	18,17	81.175.701	6,57
	283.764.634	19,64	105.061.980	8,51
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	1.035.820	0,07	–	–
Dólar estadounidense	64.233.144	4,45	35.322.907	2,86
	65.268.964	4,52	35.322.907	2,86
Valores respaldados por hipotecas mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	261.330.721	18,09	300.711.231	24,35
Bonos emitidos por organismos municipales mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	17.076.840	1,18	37.206.502	3,01
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	99.300.565	6,87	94.358.018	7,64
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	190.052.290	13,15	10.826.485	0,88
	1.566.006.432	108,38	1.326.166.306	107,40
Derivados netos mantenidos para negociación	(4.271.925)	(0,30)	12.177.826	0,98

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Sustainable Asia High Yield²

	31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:		
Dólar estadounidense	20.977.042	84,86
Bonos del Estado mantenidos para negociación:		
Dólar estadounidense	1.236.942	5,00
	22.213.984	89,86
Derivados netos mantenidos para negociación	2.187	0,01

Systematic Global Sustainable Value

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	323.958	1,55	114.440	1,39
Dólar canadiense	606.525	2,91	240.450	2,91
Corona danesa	119.757	0,57	47.299	0,57
Euro	1.683.294	8,04	707.928	8,56
Dólar de Hong Kong	202.444	0,97	101.089	1,22
Shekel israelí	51.297	0,25	–	–
Yen japonés	1.155.675	5,53	546.124	6,60
Nuevo dólar taiwanés	221.896	1,06	93.452	1,13
Dólar de Nueva Zelanda	–	–	8.674	0,10
Corona noruega	58.786	0,28	34.365	0,42
Libra esterlina	795.563	3,81	351.114	4,24
Dólar de Singapur	17.936	0,09	7.726	0,09
Won de Corea del Sur	231.373	1,11	111.565	1,35
Corona sueca	197.339	0,95	50.130	0,61
Franco suizo	525.181	2,52	206.516	2,50
Dólar estadounidense	12.643.935	60,52	4.692.807	56,74
	18.834.959	90,16	7.313.679	88,43
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.618.552	7,75	782.211	9,45
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	83.096	0,40	42.701	0,52
Dólar estadounidense	264.102	1,27	80.253	0,97
	347.198	1,67	122.954	1,49
	20.800.709	99,58	8.218.844	99,37
Derivados netos mantenidos para negociación	(10.597)	(0,05)	42.793	0,52

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Ultra Short Term Euro Bond	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	146.158.777	12,59	76.614.927	17,63
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	818.744.378	70,54	305.223.815	70,33
Libra esterlina	10.058.218	0,87	–	–
	828.802.596	71,41	305.223.815	70,33
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	62.415.148	5,38	24.088.185	5,55
	1.037.376.521	89,38	405.926.927	93,53
Derivados netos mantenidos para negociación	1.155.799	0,09	(1.617.391)	(0,37)
Uncorrelated Strategies				
	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	2.951.714	0,11	–	–
Dólar estadounidense	116.915.895	4,54	96.235.725	5,44
	119.867.609	4,65	96.235.725	5,44
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Euro	2.057.423	0,08	–	–
Dólar de Hong Kong	5.931	0,00	–	–
Yen japonés	464.958	0,02	–	–
Libra esterlina	5.274.707	0,20	–	–
Dólar estadounidense	8.707.692	0,34	–	–
	16.510.711	0,64	–	–
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	11.177.787	0,44	5.240.875	0,30
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Euro	10.302.696	0,40	–	–
Participatory notes mantenidos para negociación:				
Euro	12.737	0,00	–	–
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense				
	859.959.488	33,35	904.903.648	51,15
	1.017.831.028	39,48	1.006.380.248	56,89
Derivados netos mantenidos para negociación	(120.806.793)	(4,69)	80.880.276	4,57

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

US Equity	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	8.236.976	92,22	6.401.566	98,03
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	141.214	1,58	–	–
	8.378.190	93,80	6.401.566	98,03

US Equity Index PutWrite	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	392.089.074	82,53	174.436.368	85,29
	392.089.074	82,53	174.436.368	85,29
Derivados netos mantenidos para negociación	(2.749.847)	(0,58)	(1.257.703)	(0,62)

US Large Cap Value ²	31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:		
Dólar estadounidense	2.024.667	98,97
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:		
Dólar estadounidense	19.361	0,95
	2.044.028	99,92

US Long Short Equity	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	5.922.382	1,25	11.310.839	2,84
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	407.697.481	86,01	333.354.890	83,76
Participatory notes mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	9.330	0,00	9.090	0,00
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	3.613.606	0,76	–	–
	417.242.799	88,02	344.674.819	86,60
Derivados netos mantenidos para negociación	(18.190.468)	(3,83)	(6.036.850)	(1,53)

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

US Multi Cap Opportunities	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	781.762.992	100,07	609.124.055	99,67
	781.762.992	100,07	609.124.055	99,67
Derivados netos mantenidos para negociación	(614.771)	(0,08)	1.847.822	0,30
US Real Estate Securities				
	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	16.391.963	1,60	6.294.335	1,79
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	998.183.643	97,64	338.529.094	95,91
	1.014.575.606	99,24	344.823.429	97,70
Derivados netos mantenidos para negociación	(2.989.092)	(0,29)	2.980.594	0,84
US Small Cap				
	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	3.298.630	0,40	2.586.725	0,44
Dólar estadounidense	808.712.718	98,37	579.400.343	98,27
	812.011.348	98,77	581.987.068	98,71
Derivados netos mantenidos para negociación	(461.426)	(0,06)	443.256	0,07
US Small Cap Intrinsic Value				
	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	22.652	0,02	–	–
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	141.240.874	91,93	92.446.153	95,41
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.318.782	0,86	–	–
	142.582.308	92,81	92.446.153	95,41

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas

El Valor liquidativo por Acción de una Cartera se calculará en la moneda de cuenta de la Cartera pertinente, mientras que las inversiones mantenidas por cuenta de dicha Cartera podrán adquirirse en otras divisas. El valor en la moneda de cuenta de las inversiones de una Cartera denominadas en otra moneda puede subir o bajar debido a las fluctuaciones del tipo de cambio entre las monedas pertinentes. Los movimientos adversos de los tipos de cambio de divisas pueden dar lugar a un descenso de la rentabilidad y a una pérdida del capital. Las posiciones se supervisan diariamente y se utilizan estrategias de cobertura para garantizar que se mantengan dentro de los límites establecidos.

A 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, si la moneda de cuenta se hubiese apreciado un 5% en relación con todas las divisas, permaneciendo todas las demás variables constantes, el Patrimonio neto y la variación del Patrimonio neto que se recogen en la Cuenta de pérdidas y ganancias habrían (descendido)/aumentado conforme a lo detallado en la tabla siguiente.

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2021	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2020	% del Patrimonio neto
5G Connectivity ¹	USD	43.092.894	1,80%	19.346.389	1,36%
Absolute Return Multi Strategy*	USD	627	-	171.015	0,30%
Asian Debt – Hard Currency	USD	23.400	0,16%	29.264	0,16%
China A-Share Equity ¹	CNY	1.183.156	4,84%	762.367	4,78%
China Bond	CNY	3.402.401	0,59%	14.009.865	2,43%
China Equity	USD	25.736.853	4,86%	35.619.061	5,00%
CLO Income	USD	215.980	0,14%	84.777	0,07%
Corporate Hybrid Bond	EUR	47.461.637	1,93%	28.540.227	1,67%
Diversified Currency*	USD	(9)	-	805	0,06%
Emerging Market Corporate Debt	USD	87.627	0,06%	185.067	0,11%
Emerging Market Debt – Hard Currency	USD	26.531.696	0,73%	26.472.755	0,65%
Emerging Market Debt – Local Currency	USD	92.714.823	4,41%	136.495.472	4,75%
Emerging Market Debt Blend	USD	21.673.879	2,29%	39.882.774	2,68%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	1.097.095	2,32%	194.079	2,23%
Emerging Markets Equity	USD	14.969.405	3,85%	20.015.085	4,10%
Emerging Markets Sustainable Equity	USD	5.005.328	3,99%	5.894.817	3,73%
Euro Bond Absolute Return	EUR	59.182	0,11%	108.493	0,24%
Euro Opportunistic Bond	EUR	(562)	(0,01%)	(502)	(0,00%)
European High Yield Bond	EUR	346.274	0,89%	199.013	0,61%
European Sustainable Equity ²	EUR	3.528.193	3,10%	-	-
Global Bond Absolute Return*	USD	-	-	(4.984)	(0,00%)
Global Bond	USD	4.377.115	2,43%	6.218.796	2,49%
Global Diversified Income FMP – 2024 ¹	USD	(2.669)	(0,00%)	24.281	0,01%
Global Equity*	USD	-	-	186	0,00%
Global Equity Index PutWrite*	USD	(1.252)	-	22.608	0,08%
Global Flexible Credit ¹	USD	5.104.127	0,72%	5.638.756	0,92%
Global High Yield Bond	USD	434.888	1,10%	679.023	1,07%
Global High Yield Sustainable Action ¹	USD	203.135	1,15%	165.830	1,13%
Global Investment Grade Credit ²	USD	1.523.437	1,54%	-	-
Global Opportunistic Bond	USD	2.909.919	3,09%	2.862.705	2,93%
Global Real Estate Securities	USD	1.025.414	2,02%	158.577	2,40%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2021	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2020	% del Patrimonio neto
Global Sustainable Equity ²	USD	3.307.082	1,62%	-	-
Global Thematic Equity	USD	392.652	0,47%	80.150	0,29%
High Yield Bond	USD	801.699	0,03%	5.531.907	0,15%
InnovAsia 5G ²	USD	1.118.632	4,17%	-	-
Japan Equity Engagement ¹	JPY	26.340	0,00%	-	-
Macro Opportunities FX	EUR	(56.718)	(0,13%)	(48.353)	(0,18%)
Multi-Asset Income	USD	375.541	1,65%	291.219	1,60%
Multi-Style Premia*	USD	1	-	143.780	1,51%
Next Generation Mobility	USD	1.619.880	0,73%	383.520	0,50%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	11.622.887	0,17%	11.439.452	0,19%
Short Duration High Yield Bond	USD	(10.977)	(0,00%)	1.016.867	0,11%
Strategic Income	USD	5.427.102	0,38%	1.889.963	0,15%
Sustainable Asia High Yield ²	USD	-	-	-	-
Systematic Global Sustainable Value	USD	313.271	1,50%	135.407	1,64%
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	552.336	0,05%	(74.763)	(0,02%)
Uncorrelated Strategies	USD	5.919.411	0,23%	6.591.909	0,37%
US Equity Index PutWrite	USD	110.730	0,02%	70.377	0,03%
US Large Cap Value ²	USD	-	-	-	-
US Long Short Equity	USD	(168.582)	(0,04%)	306.199	0,08%
US Multi Cap Opportunities	USD	(60.597)	(0,01%)	154.946	0,03%
US Real Estate Securities	USD	(240.066)	(0,02%)	174.632	0,05%
US Small Cap	USD	156.258	0,02%	172.184	0,03%
US Small Cap Intrinsic Value	USD	4.827	0,00%	-	-

* Cartera liquidada durante el actual ejercicio contable o en anterior.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

Un retroceso de la moneda de cuenta de la cartera correspondiente del 5% con respecto a las divisas anteriores habría provocado un efecto equivalente, pero de signo contrario, en los importes reflejados en las cuentas, siempre que el resto de las variables permanecieran constantes. La exposición a divisas se ha calculado sobre el Patrimonio neto de la Cartera que está denominado en una moneda distinta a la moneda de cuenta de la cartera correspondiente. La Gestora considera que un 5% es una tasa razonable para el cambio de moneda.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

En las tablas siguientes se resume la exposición global de la Cartera pertinente al riesgo de divisas.

	5G Connectivity ¹		Absolute Return Multi Strategy*		Asian Debt - Hard Currency	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	(463.225)	1.175.986	-	77.687	-	-
Real brasileño	-	-	-	(3.102)	-	-
Dólar canadiense	-	-	44	263.139	-	-
Peso chileno	-	-	-	10.923	-	-
Yuan renminbi chino	76.194	-	-	-	2.403	417.616
Yuan renminbi chino - Offshore	121.713.279	42.459.034	-	-	27	238
Euro	116.616.359	40.547.392	10.175	952.267	455.039	154.075
Dólar de Hong Kong	48.458.176	76.703.611	-	303.989	-	1.845
Forint húngaro	-	-	-	(5.243)	-	-
Rupia india	-	-	-	9.334	3.133	-
Rupia indonesia	-	-	-	-	(3.404)	-
Shekel israelí	-	-	-	10.201	-	-
Yen japonés	200.555.955	90.864.035	-	1.162.588	-	-
Ringgit malayo	-	-	-	-	(3)	1.899
Peso mexicano	-	-	-	20.172	-	-
Nuevo dólar taiwanés	233.084.389	74.712.853	-	-	1.388	-
Dólar de Nueva Zelanda	-	-	-	18.050	-	-
Corona noruega	-	-	1.000	7.335	-	-
Peso filipino	-	-	-	736	3.586	-
Zloty polaco	-	-	-	(16.749)	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	5G Connectivity ¹ (cont.)		Absolute Return Multi Strategy* (cont.)		Asian Debt - Hard Currency (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Libra esterlina	(200.219)	843.667	(24)	170.071	-	-
Dólar de Singapur	290.945	1.207.491	-	17.174	(8)	3.760
Rand sudafricano	-	-	-	4.371	-	-
Won de Corea del Sur	141.726.028	58.413.710	-	(2.775)	6.077	5.836
Corona sueca	-	-	-	10.084	-	-
Franco suizo	-	-	1.343	426.482	-	-
Baht tailandés	-	-	-	(544)	343	8
Lira turca	-	-	-	(15.893)	-	-
Dólar estadounidense	1.533.663.760	1.037.249.389	(12.538)	54.218.948	13.961.517	17.572.109
Dong vietnamita	-	-	-	-	(578)	-
	2.395.521.641	1.424.177.168	-	57.639.245	14.429.520	18.157.386

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	China A-Share Equity ¹		China Bond		China Equity	
	A 31 de diciembre de 2021 CNY	A 31 de diciembre de 2020 CNY	A 31 de diciembre de 2021 CNY	A 31 de diciembre de 2020 CNY	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Yuan renminbi chino	764.847	699.769	-	123.503.269	11.630.052	1.796.916
Yuan renminbi chino - Offshore	22.025.874	14.815.708	512.705.641	296.781.590	209.868.777	177.062.115
Euro	-	-	(143.541)	6.682	(92.073)	215.060
Dólar de Hong Kong	1.637.237	431.632	-	-	293.309.225	533.158.229
Libra esterlina	-	-	3.532	-	(1.848)	64.114
Dólar de Singapur	-	-	(3.185.003)	(1.032.369)	13.389	68.577
Franco suizo	-	-	-	-	9.535	16.214
Dólar estadounidense	-	-	71.373.029	157.719.719	14.604.134	425.490
	24.427.958	15.947.109	580.753.658	576.978.891	529.341.191	712.806.715

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	CLO Income		Corporate Hybrid Bond		Diversified Currency*	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Dólar australiano	-	-	3.592	222.816	-	(22.799)
Real brasileño	-	-	-	-	-	17.924
Dólar canadiense	-	-	-	-	46	17.147
Euro	5.573.767	307.760	1.509.179.240	1.135.678.666	(233)	12.538
Dólar de Hong Kong	-	-	-	(12.905)	-	-
Forint húngaro	-	-	-	-	-	2.505
Yen japonés	-	-	-	-	-	19.313
Peso mexicano	-	-	-	-	-	13.404
Dólar de Nueva Zelanda	-	-	-	-	3	(46.797)
Corona noruega	-	-	-	-	-	26.310
Zloty polaco	-	-	-	-	-	544
Libra esterlina	(194.445)	1.032.635	428.655.307	213.530.730	-	12.575
Rublo ruso	-	-	-	-	-	(113)
Dólar de Singapur	-	-	37.144	(17.323)	-	-
Rand sudafricano	-	-	-	-	-	2.223
Won de Corea del Sur	-	-	-	-	-	(5.686)
Corona sueca	(1.059.713)	355.135	-	-	-	(10.323)
Franco suizo	-	-	2.002.776	(61.802)	-	(20.458)
Lira turca	-	-	-	-	-	(2.208)
Dólar estadounidense	145.519.823	113.792.559	518.533.916	357.143.027	184	1.295.493
	149.839.432	115.488.089	2.458.411.975	1.706.483.209	-	1.311.592

* La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Emerging Market Corporate Debt		Emerging Market Debt - Hard Currency		Emerging Market Debt - Local Currency	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Peso argentino	-	-	-	-	14.011	19.952
Dólar australiano	-	-	382.851	628.215	464.286	1.655.418
Real brasileño	-	-	-	-	(14.281.184)	52.534.783
Dólar canadiense	-	-	-	-	838	831
Peso chileno	-	-	-	-	9.656.223	46.768.737
Yuan renminbi chino	165.403	1.934.644	-	-	225.918.869	216.905.237
Yuan renminbi chino - Offshore	(651)	(68.279)	-	-	(154.549)	736.979
Peso colombiano	-	-	-	-	141.504.361	207.133.835
Corona checa	-	-	-	-	77.554.961	122.717.092
Peso de la República Dominicana	-	-	-	-	2.962.796	17.917.373
Libra egipcia	-	-	-	-	47.325.061	27.099.887
Euro	1.239.806	1.541.711	516.765.852	518.039.240	5.073.061	405.203
Cedi ghanés	-	-	-	-	13.082.795	1.168
Dólar de Hong Kong	-	-	(28)	(39)	-	-
Forint húngaro	-	-	-	-	49.337.182	84.386.663
Rupia india	-	-	-	-	45.985.907	69.706.774
Rupia indonesia	-	-	-	-	216.252.060	350.325.148
Shekel israelí	-	-	-	-	44.109.568	-
Yen japonés	-	-	(285.856)	130.222	42.063	53.917
Tenge kazajo	-	-	-	-	24.502.766	(72.774)
Ringgit malayo	-	-	-	-	126.274.544	169.567.911
Peso mexicano	817	840	-	-	163.326.810	250.278.077

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(b) Riesgo de divisas (cont.)**

	Emerging Market Corporate Debt (cont.)		Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)		Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Nuevo dólar taiwanés	-	-	-	-	220.439	-
Naira nigeriana	-	-	-	-	10.120	10.607
Sol peruano	-	-	-	-	50.672.728	78.437.766
Peso filipino	-	-	-	-	504.293	163.216
Zloty polaco	-	-	-	-	103.805.092	161.628.928
Libra esterlina	2.930	6.833	2.189.286	6.682.738	(267.527)	46.040
Leu rumano	-	-	-	-	57.200.537	70.738.003
Rublo ruso	-	-	-	-	94.260.687	172.903.322
Dinar serbio	-	-	-	-	6.804.497	5.464.116
Dólar de Singapur	1	1	185.338	436.448	12.723	362.291
Rand sudafricano	-	-	-	-	149.870.065	247.141.596
Won de Corea del Sur	-	-	-	-	1.491.932	3.271.176
Corona sueca	44.629	33.846	8.865.663	3.148.351	(5.698)	48.318
Franco suizo	299.614	251.746	2.530.819	389.918	-	-
Baht tailandés	-	-	-	-	172.349.821	234.803.070
Lira turca	-	-	-	-	15.656.043	100.303.745
Chelín ugandés	-	-	-	-	13.754.708	-
Hryvnia ucraniana	-	-	-	-	-	17.797.893
Dólar estadounidense	-	-	-	-	248.386.187	141.407.576
Peso uruguayo	-	-	-	-	2.611.921	18.644.277
Dong vietnamita	-	-	-	-	(108.849)	-
Kwacha zambiano	143.304.876	162.591.383	3.081.941.565	3.571.898.274	6.500.504	2.866
	145.057.425	166.292.725	3.612.575.490	4.101.353.367	2.102.682.652	2.871.317.017

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Emerging Market Debt Blend		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Peso argentino	4.816	6.857	-	-	-	-
Dólar australiano	28.272	(15.111)	190.859	(193)	(41.237)	263.477
Real brasileño	(2.494.828)	15.586.790	-	-	8.714.329	18.080.639
Dólar canadiense	278	296.335	2	2	3.260.069	2.077.207
Peso chileno	1.368.260	13.431.657	183.254	22.541	-	-
Yuan renminbi chino	50.333.145	68.433.304	2.028.714	360.088	56	-
Yuan renminbi chino - Offshore	(47.761)	61.934	(611)	620	43.642.733	46.622.687
Peso colombiano	33.866.784	59.700.636	776.078	301.860	-	-
Corona checa	19.019.314	32.274.002	539.621	97.990	-	5.338.124
Peso de la República Dominicana	709.170	5.033.745	-	-	-	-
Libra egipcia	9.945.896	8.128.082	-	-	-	-
Euro	25.811.231	46.694.703	8.681.559	1.213.259	1.393.396	143.620
Cedi ghanés	2.723.809	377	-	-	-	-
Dólar de Hong Kong	-	2.087	-	-	72.414.275	114.233.134
Forint húngaro	6.731.515	19.921.546	291.659	71.085	6.783.162	4.171.635
Rupia india	12.904.012	19.866.077	2.466	1.088	62.492.207	67.871.345
Rupia indonesia	43.019.526	94.305.011	1.755.654	398.023	2.967.516	2.352.677
Shekel israelí	9.463.586	(25)	1.363.067	-	-	-
Tenge kazajo	5.319.650	(18.997)	133.691	(66)	-	-
Ringgit malayo	29.629.003	45.939.660	1.040.704	196.739	-	2.316.180
Peso mexicano	33.756.292	65.293.269	1.619.090	317.337	2.171.160	3.966.424
Nuevo dólar taiwanés	45.584	-	1.200	-	23.064.114	28.396.926
Naira nigeriana	3.166	3.318	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(b) Riesgo de divisas (cont.)**

	Emerging Market Debt Blend (cont.)		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont)		Emerging Markets Equity (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Corona noruega	329	7.874	194.927	15.568	-	-
Sol peruano	12.069.350	21.901.624	294.216	100.859	-	-
Peso filipino	106.750	4.623	3.295	10	-	-
Zloty polaco	26.500.843	49.772.268	772.896	145.743	6.975.686	10.219.977
Libra esterlina	1.207.001	830.823	(4)	(4)	7.782.194	8.358.949
Leu rumano	10.519.337	18.133.936	265.463	73.264	-	-
Rublo ruso	15.415.580	44.417.389	605.001	211.785	529.727	-
Riyal saudí	-	-	-	-	2.161.224	-
Dinar serbio	1.565.756	1.491.025	-	-	-	-
Dólar de Singapur	21.409	102.752	-	323	1.161.207	2.666.033
Rand sudafricano	33.423.231	62.916.041	-	-	9.110.882	16.311.087
Won de Corea del Sur	349.826	1.129.849	14.397	4.512	42.197.135	62.665.146
Corona sueca	(13.617)	76.499	-	-	-	-
Franco suizo	26	(30.839)	-	-	-	-
Baht tailandés	42.330.238	63.316.888	1.166.141	331.776	2.608.267	2.354.887
Lira turca	3.214.909	28.854.789	-	-	-	1.891.542
Chelín ugandés	2.607.840	-	-	-	-	-
Hryvnia ucraniana	-	4.733.685	-	-	-	-
Dólar estadounidense	514.103.871	692.020.226	25.444.372	4.833.998	89.302.323	88.381.642
Peso uruguayo	594.919	5.050.611	18.568	17.373	-	-
Dong vietnamita	(20.019)	-	-	-	-	-
Kwacha zambiano	1.443.145	394	-	-	-	-
	947.581.444	1.489.675.714	47.386.279	8.715.580	388.690.425	488.683.338

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Emerging Markets Sustainable Equity		Euro Bond Absolute Return		Euro Opportunistic Bond	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR
Real brasileño	2.825.725	5.870.157	-	-	-	-
Dólar canadiense	5	5	10.419	-	-	-
Yuan renminbi chino	56.624	55.182	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	14.177.796	9.348.961	-	-	-	-
Corona danesa	-	-	626.533	-	-	-
Euro	672.155	-	52.981.204	42.783.046	11.222.574	11.272.548
Dólar de Hong Kong	23.939.397	40.050.406	-	-	-	-
Forint húngaro	1.408.888	1.980.774	-	-	-	-
Rupia india	10.388.920	-	-	-	-	-
Rupia indonesia	1.231.782	1.063.285	-	-	-	-
Peso mexicano	694.142	1.240.890	-	-	-	-
Nuevo dólar taiwanés	18.926.584	20.644.748	-	-	-	-
Zloty polaco	2.529.258	3.500.075	-	330.757	-	-
Libra esterlina	1.617.161	1.562.072	(17.428)	(30.970)	(10.520)	(9.863)
Rublo ruso	116.276	-	-	-	-	-
Riyal saudí	739.943	-	-	-	-	-
Dólar de Singapur	535.148	1.159.225	-	-	-	-
Rand sudafricano	2.099.350	3.829.760	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	17.318.184	25.880.552	-	-	-	-
Baht tailandés	829.213	752.234	-	-	-	-
Hryvnia ucraniana	-	958.009	-	-	-	-
Dólar estadounidense	25.249.718	40.347.310	564.117	1.870.070	(718)	(185)
	125.356.269	158.243.645	54.164.845	44.952.903	11.211.336	11.262.500

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity ²		Global Bond	
	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Dólar australiano	-	-	-	-	2.137.677	10.546.539
Real brasileño	-	-	-	-	1.084	52.054
Dólar canadiense	-	-	-	-	16.152.439	12.690.526
Peso chileno	-	-	-	-	-	11.111
Yuan renminbi chino	-	-	-	-	165.174	618.296
Peso colombiano	-	-	-	-	(17.197)	28.964
Corona checa	-	-	-	-	(4.776)	19.576
Corona danesa	-	-	4.453.917	-	(5.886)	20.451
Euro	31.939.835	28.844.082	43.322.225	-	34.532.526	59.369.183
Dólar de Hong Kong	-	-	-	-	28.573	28.732
Forint húngaro	-	-	-	-	(4.777)	9.919
Rupia indonesia	-	-	-	-	5.596	49.227
Shekel israelí	-	-	-	-	8.679	13.098
Yen japonés	-	-	-	-	17.736.095	17.050.722
Ringgit malayo	-	-	-	-	2.707	22.111
Peso mexicano	-	-	-	-	14.281	99.003
Dólar de Nueva Zelanda	-	-	-	-	3.352.260	4.576.151
Corona noruega	-	-	3.185.720	-	(11.214)	152.941
Sol peruano	-	-	-	-	3.433	(1.429)
Zloty polaco	-	-	-	-	268.690	348.908
Libra esterlina	6.087.947	4.854.407	18.271.015	-	13.418.430	16.968.833
Rublo ruso	-	-	-	-	(10.928)	17.369

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	European High Yield Bond (cont.)		European Sustainable Equity ² (cont.)		Global Bond (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Dólar de Singapur	1.053	3.552	-	-	2.085	10.078
Rand sudafricano	-	-	-	-	(4.669)	8.872
Won de Corea del Sur	-	-	-	-	14.037	121.048
Corona sueca	-	-	6.167.199	-	(180.996)	1.572.473
Franco suizo	-	-	16.492.898	-	(62.468)	(59.513)
Baht tailandés	-	-	-	-	751	30.608
Lira turca	-	-	-	-	702	62
Dólar estadounidense	836.476	(877.705)	21.993.101	-	92.855.070	125.772.211
	38.865.311	32.824.336	113.886.075	-	180.397.378	250.148.124

* La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Bond Absolute Return*		Global Diversified Income FMP – 2024 ¹		Global Equity**	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Dólar australiano	-	311	-	-	-	-
Real brasileño	-	10.753	-	-	-	-
Dólar canadiense	-	2	-	-	-	-
Yuan renminbi chino	-	48	-	-	-	-
Euro	-	(105.016)	(52.326)	171.488	-	3.697
Dólar de Hong Kong	-	-	(2.202)	(5)	-	-
Yen japonés	-	5	-	-	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	-	13	-	-	-	-
Zloty polaco	-	1	-	-	-	-
Libra esterlina	-	(4.779)	(21.444)	205.773	-	25
Dólar de Singapur	-	(1.023)	22.599	108.360	-	-
Rand sudafricano	-	4	-	-	-	-
Corona sueca	-	(2)	-	-	-	-
Franco suizo	-	-	-	-	-	-
Dólar estadounidense	-	99.683	233.800.782	269.883.058	-	(3.722)
	-	-	233.747.409	270.368.674	-	-

* La Cartera se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

** La Cartera se liquidó el 15 de mayo de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Equity Index PutWrite*		Global Flexible Credit ¹		Global High Yield Bond	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Dólar canadiense	-	-	(161.138)	-	-	-
Euro	(2.055)	304.163	88.144.727	71.893.336	7.105.290	12.058.587
Libra esterlina	55	5.651	14.098.955	40.881.778	1.592.462	1.521.863
Dólar de Singapur	1	1	-	-	-	-
Franco suizo	(23.047)	142.347	-	-	-	-
Dólar estadounidense	25.046	28.567.949	603.130.240	496.869.986	30.929.597	50.004.808
	-	29.020.111	705.212.784	609.645.100	39.627.349	63.585.258

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global High Yield Sustainable Action ¹		Global Investment Grade Credit ²		Global Opportunistic Bond	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Dólar australiano	-	-	-	-	472.368	287.151
Real brasileño	-	-	-	-	18.369	141.907
Dólar canadiense	-	-	-	-	1.385.129	1.677.770
Peso chileno	-	-	-	-	-	(1)
Yuan renminbi chino	-	-	-	-	4.740.305	17.990
Yuan renminbi chino - Offshore	-	-	-	-	(88)	-
Corona checa	-	-	-	-	476.818	534.269
Euro	3.123.503	2.820.208	24.952.793	-	40.321.336	45.334.981
Forint húngaro	-	-	-	-	(267)	8.217
Yen japonés	-	-	-	-	155.718	351.373
Peso mexicano	-	-	-	-	4.216	70.119
Dólar de Nueva Zelanda	-	-	-	-	3.149.059	353.187
Corona noruega	-	-	-	-	(12.280)	202.699
Zloty polaco	-	-	-	-	463.145	539.038
Libra esterlina	939.204	496.396	5.515.951	-	7.140.895	8.020.559
Rublo ruso	-	-	-	-	(10.807)	22.375
Rand sudafricano	-	-	-	-	15.639	27.971
Won de Corea del Sur	-	-	-	-	(2)	(40.860)
Corona sueca	-	-	-	-	(3.181)	(139.513)
Franco suizo	-	-	-	-	(119.029)	(151.356)
Lira turca	-	-	-	-	1.039	(3.772)
Dólar estadounidense	13.537.846	11.329.790	68.341.458	-	36.046.449	40.543.351
	17.600.553	14.646.394	98.810.202	-	94.244.831	97.797.455

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Real Estate Securities		Global Sustainable Equity ²		Global Thematic Equity	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Dólar australiano	1.938.291	387.755	1.978.880	-	-	-
Dólar canadiense	2.241.390	245.322	-	-	3.713.058	-
Corona danesa	-	-	3.461.375	-	-	-
Euro	1.963.616	378.087	23.832.303	-	23.987	87.009
Dólar de Hong Kong	1.927.566	381.301	-	-	-	-
Yen japonés	4.841.840	746.760	2.273.533	-	-	-
Corona noruega	-	-	5.772.610	-	-	-
Libra esterlina	6.229.668	686.170	15.571.177	-	4.115.988	1.515.993
Dólar de Singapur	1.365.906	257.339	-	-	-	-
Corona sueca	-	88.815	2.712.385	-	-	-
Franco suizo	-	-	10.539.379	-	-	-
Dólar estadounidense	30.379.294	3.447.282	137.844.938	-	75.300.816	26.003.350
	50.887.571	6.618.831	203.986.580	-	83.153.849	27.606.352

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	High Yield Bond		InnovAsia 5G ²		Japan Equity Engagement ¹	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 JPY	A 31 de diciembre de 2020 JPY
Dólar australiano	(2.778.524)	16.095.080	-	-	-	-
Dólar canadiense	(114.980)	81.843	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	124.444	140.212	932.486	-	-	-
Euro	(5.982.090)	12.512.111	487.963	-	-	-
Dólar de Hong Kong	(14.492)	128.512	-	-	-	-
Rupia india	-	-	1.817.216	-	-	-
Yen japonés	-	-	4.330.218	-	12.105.410.851	738.936.374
Ringgit malayo	-	-	454.056	-	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	-	-	9.788.574	-	-	-
Libra esterlina	36.059.233	50.162.111	-	-	526.793	-
Dólar de Singapur	143.912	496.865	1.402.130	-	-	-
Rand sudafricano	(11.176.065)	28.648.218	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	-	-	3.117.264	-	-	-
Corona sueca	(395.591)	2.125.262	-	-	-	-
Franco suizo	168.139	247.930	42.738	-	-	-
Dólar estadounidense	3.187.321.487	3.597.717.353	4.422.342	-	-	-
	3.203.355.473	3.708.355.497	26.794.987	-	12.105.937.644	738.936.374

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Macro Opportunities FX		Multi-Asset Growth*		Multi-Asset Income	
	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Dólar australiano	89.327	(228.092)	-	-	138.481	76.684
Real brasileño	2.330	22.106	-	-	57.287	8.284
Dólar canadiense	(6.956)	(46.079)	-	-	6.956	45.183
Peso chileno	-	(6)	-	(1)	-	-
Corona checa	(29.979)	(8.526)	-	-	(1.301)	-
Corona danesa	-	-	-	-	7.129	8.383
Euro	45.744.245	27.288.579	-	3.536	5.158.521	4.581.749
Dólar de Hong Kong	-	-	-	-	381.681	36.473
Forint húngaro	(779)	(22.414)	-	-	(32)	684
Shekel israelí	-	-	-	-	12.574	-
Yen japonés	(6.128)	(1.451)	-	-	321.024	331.073
Peso mexicano	22.965	43.017	-	-	776	7.805
Nuevo dólar taiwanés	-	-	-	-	202.249	-
Dólar de Nueva Zelanda	(73.732)	(265.479)	-	-	(825)	(34.525)
Corona noruega	(16.613)	164.183	-	-	10.769	29.854
Zloty polaco	(134)	(11.834)	-	-	43	(369)
Libra esterlina	41.099	40.546	-	(1)	799.604	566.826
Rublo ruso	(40.411)	(16.317)	-	-	(781)	(415)
Dólar de Singapur	-	-	-	-	16.696	19.270
Rand sudafricano	(9.195)	10.250	-	-	11	1.516
Won de Corea del Sur	(55)	(1.443)	-	-	150.669	(4.264)
Corona sueca	(452.382)	(17.781)	-	-	50.625	428
Franco suizo	(551.994)	119.896	-	-	198.568	150.168
Lira turca	1.986	(76.379)	-	-	100	(427)
Dólar estadounidense	(103.703)	(671.260)	-	(3.534)	15.194.527	12.380.677
	44.609.891	26.321.516	-	-	22.705.351	18.205.057

* La Cartera se liquidó el 7 de mayo de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Multi-Style Premia*		Next Generation Mobility		Short Duration Emerging Market Debt	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Dólar australiano	1	(45.065)	2	2	32.955	32.466
Dólar canadiense	-	(180.288)	4.254.965	-	32.817	866
Peso chileno	-	6.276	-	-	-	-
Yuan renminbi chino	-	929	-	-	38	37
Yuan renminbi chino - Offshore	-	-	575.180	-	-	-
Corona checa	-	3.117	-	-	-	-
Euro	14	1.769.758	11.034.636	3.171.065	239.266.589	-
Dólar de Hong Kong	-	(26.571)	5.890.429	1.228.453	-	195.542.998
Rupia india	-	7.145	-	-	-	-
Rupia indonesia	-	7.174	-	-	-	-
Shekel israelí	-	3.908	-	-	-	-
Yen japonés	-	926.535	4.994.303	2.044.174	(24.512.505)	6.508.975
Peso mexicano	-	9.245	-	-	-	-
Nuevo dólar taiwanés	-	651	2.917.848	1.226.695	-	-
Corona noruega	-	(9.434)	-	-	-	-
Zloty polaco	-	(1.565)	-	-	-	-
Libra esterlina	(1)	394.795	3	3	16.004.886	25.596.315
Rublo ruso	-	362	-	-	-	-
Dólar de Singapur	-	-	1	1	697.515	330.596
Won de Corea del Sur	-	2.392	-	-	-	-
Corona sueca	-	(3.985)	2.730.237	-	(20.681)	64.437
Franco suizo	-	(11.128)	-	-	956.121	712.341
Baht tailandés	-	1.106	-	-	-	-
Lira turca	-	20.251	-	-	-	-
Dólar estadounidense	(14)	6.649.051	188.085.712	69.402.130	6.701.996.360	5.945.080.542
	-	9.524.659	220.483.316	77.072.523	6.934.454.095	6.173.869.573

* La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Short Duration High Yield Bond		Strategic Income		Sustainable Asia High Yield ²	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Dólar australiano	(4.707)	21.972	895.896	779.623	-	-
Real brasileño	-	-	(193.283)	586.904	-	-
Dólar canadiense	-	-	362.689	(5)	-	-
Peso chileno	-	-	(21.609)	349.608	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	7.156	11.025	-	9.482	-	-
Peso colombiano	-	-	3.015.365	3.415.784	-	-
Corona checa	-	-	(70)	10.091	-	-
Corona danesa	-	-	(52)	7.027	-	-
Libra egipcia	-	-	65.562	-	-	-
Euro	(768.304)	11.145.532	72.320.484	210.815	-	-
Dólar de Hong Kong	-	-	(5.882)	(49)	-	-
Forint húngaro	-	-	(5.048)	27.096	-	-
Rupia india	-	-	-	40.098	-	-
Rupia indonesia	-	-	5.586.714	6.337.910	-	-
Yen japonés	(2.294.883)	4.883.511	(3.808.426)	7.827.941	-	-
Tenge kazajo	-	-	(6.647)	(1.287)	-	-
Ringgit malayo	-	-	-	10.857	-	-
Peso mexicano	-	-	4.269.752	5.620.889	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	-	-	139	146	-	-
Corona noruega	-	-	6.183	5.711	-	-
Sol peruano	-	-	36.087	22.209	-	-
Peso filipino	-	-	14.208	-	-	-
Zloty polaco	-	-	(111.243)	(1.247)	-	-
Libra esterlina	2.813.010	4.201.067	15.265.631	1.581.589	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Short Duration High Yield Bond (cont.)		Strategic Income (cont.)		Sustainable Asia High Yield ² (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Leu rumano	-	-	(39.595)	(6.532)	-	-
Rublo ruso	-	-	3.813.025	4.175.457	-	-
Dólar de Singapur	17.917	6.048	287.780	1.773.789	-	-
Rand sudafricano	410	431	4.935.770	2.858.983	-	-
Won de Corea del Sur	-	-	2.662	25.713	-	-
Corona sueca	-	-	-	35	-	-
Franco suizo	9.867	67.744	-	-	-	-
Baht tailandés	-	-	2.740	22	-	-
Lira turca	-	-	1.853.210	2.130.603	-	-
Dólar estadounidense	644.659.444	907.390.959	1.336.379.481	1.196.988.073	24.721.277	-
	644.439.910	927.728.289	1.444.921.523	1.234.787.335	24.721.277	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Systematic Global Sustainable Value		Ultra Short Term Euro Bond		Uncorrelated Strategies	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Dólar australiano	407.054	157.141	-	-	69.363.411	24.998.487
Real brasileño	-	40	-	-	11.827	171.656
Dólar canadiense	607.066	240.779	-	-	1.502.856	1.031.617
Peso chileno	-	-	-	-	175.329	449.225
Yuan renminbi chino	-	-	-	-	(181.336)	921
Yuan renminbi chino - Offshore	-	-	-	-	70.560	(111.413)
Peso colombiano	-	-	-	-	(5.893)	-
Corona checa	-	-	-	-	953.466	23
Corona danesa	119.757	47.299	-	-	597.036	2.496.644
Libra egipcia	-	-	-	-	19.538.150	-
Euro	1.672.741	750.721	1.149.623.823	435.497.215	119.051	12.129.888
Dólar de Hong Kong	202.455	101.100	-	-	(159.053)	(3.436.513)
Forint húngaro	-	-	-	-	199.502	(200.306)
Rupia india	-	-	-	-	(610.583)	297.627
Shekel israelí	51.297	-	-	-	412.453	336.342
Yen japonés	1.155.681	546.131	-	-	(7.308.447)	(7.622.677)
Ringgit malayo	-	-	-	-	(5.311)	-
Peso mexicano	-	-	-	-	(650.614)	(27.906)
Nuevo dólar taiwanés	221.896	93.452	-	-	3.550.123	2.126.864
Dólar de Nueva Zelanda	-	8.674	-	-	(449.663)	370.976
Corona noruega	58.788	34.366	-	-	3.056.216	3.990.234
Peso filipino	-	-	-	-	(409.849)	49.350

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(b) Riesgo de divisas (cont.)**

	Systematic Global Sustainable Value (cont.)		Ultra Short Term Euro Bond (cont.)		Uncorrelated Strategies (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2020 EUR	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Zloty polaco	-	-	-	-	17.702.892	(223.871)
Libra esterlina	796.827	352.485	9.976.866	(13.822)	(4.370.520)	78.099.930
Rublo ruso	-	-	-	-	34.081	(14.977)
Dólar de Singapur	17.937	7.727	-	-	(752.537)	503.615
Rand sudafricano	18	18	-	-	1.025.700	3.123.153
Won de Corea del Sur	231.373	111.565	-	-	13.197.590	10.319.312
Corona sueca	197.339	50.130	-	-	(2.447.305)	1.927.954
Franco suizo	525.181	206.516	64.601	(6.994)	2.082.188	1.783.530
Baht tailandés	-	-	-	-	(75.766)	(4.150)
Lira turca	-	-	-	-	2.222.660	(727.354)
Dólar estadounidense	14.622.840	5.562.747	1.005.248	(1.474.447)	2.459.970.998	1.637.223.929
	20.888.250	8.270.891	1.160.670.538	434.001.952	2.578.359.212	1.769.062.110

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	US Equity		US Equity Index PutWrite		US Large Cap Value ²	
	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2020 USD
Euro	-	-	(42.362)	120.240	-	-
Libra esterlina	-	-	2.254.962	1.287.480	-	-
Dólar de Singapur	-	-	1.992	(173)	-	-
Dólar estadounidense	8.931.605	6.530.490	472.862.543	203.116.622	2.045.700	-
	8.931.605	6.530.490	475.077.135	204.524.169	2.045.700	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	US Long Short Equity		US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	-	(57.980)	67.029	(709.904)	1.101.929
Euro	(3.357.013)	6.104.956	(221.852)	703.274	(1.564.325)	572.583
Dólar de Hong Kong	-	-	-	-	(32.231)	18.652
Libra esterlina	(18.486)	11.928	-	-	-	-
Dólar de Singapur	3.846	7.085	168.653	1.202.305	235.948	4.143
Rand sudafricano	-	-	(1.100.755)	1.126.304	(2.782.564)	1.729.560
Franco suizo	11	11	-	-	51.757	65.781
Dólar estadounidense	477.392.418	391.876.045	782.437.605	608.052.953	1.027.098.287	349.464.819
	474.020.776	398.000.025	781.225.671	611.151.865	1.022.296.968	352.957.467

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	US Small Cap		US Small Cap Intrinsic Value	
	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2020
	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	(118.888)	280.323	-	-
Dólar canadiense	13.149	13.036	-	-
Euro	109.173	277.614	-	-
Libra esterlina	3.320.179	2.595.965	96.546	-
Rand sudafricano	(198.450)	276.744	-	-
Dólar estadounidense	819.017.032	586.150.782	153.525.880	96.895.648
	822.142.195	589.594.464	153.622.426	96.895.648

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipo de interés

Las Carteras pueden poseer inversiones en valores que generan intereses a tipo fijo. Cualquier cambio de los tipos de interés aplicables a un valor concreto puede provocar tanto un incremento como una reducción de los ingresos. Los precios de los valores en cartera se verán afectados por los tipos de interés nacionales. Por lo tanto, los resultados de la Cartera dependerán, en parte, de su capacidad para prever y responder a dichas fluctuaciones de los tipos de interés de mercado. Los Gestores y Gestores delegados de inversiones gestionan este riesgo mediante un análisis de la duración y de la curva de rendimientos para definir y supervisar el posicionamiento en cuanto a la duración y la estructura de la curva de rendimientos.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tenía cuarenta y nueve Carteras. Dieciocho de ellas son Carteras cuyos activos y pasivos se invierten de forma mayoritaria en valores de renta variable que no generan intereses. Por lo tanto, estas Carteras no están sujetas a un nivel significativo de riesgos derivados de las fluctuaciones del nivel de los tipos de interés de mercado vigentes.

Al cierre del ejercicio, las Carteras que figuran en la tabla a continuación invertían fundamentalmente en instrumentos de renta fija y tipo variable y, por lo tanto, estaban expuestas a los efectos de las fluctuaciones de los tipos de interés vigentes sobre su posición financiera y sus flujos de caja correspondientes.

Tomando como base la composición de las Carteras a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, si los tipos de interés hubieran bajado un 0,50%, permaneciendo todas las demás variables constantes, se estima que el Patrimonio neto y la variación del Patrimonio neto habrían sufrido las reducciones aproximadas que se indican en la tabla siguiente. Una subida del 0,50% de los tipos de interés habría dado lugar a un efecto equivalente pero de signo contrario.

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2021	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2020	% del Patrimonio neto
Absolute Return Multi Strategy*	USD	-	-	118.296	0,21%
Asian Debt - Hard Currency	USD	286.768	1,99%	413.805	2,28%
China Bond	CNY	6.771.280	1,17%	3.385.832	0,59%
CLO Income	USD	319.860	0,21%	272.998	0,24%
Corporate Hybrid Bond	EUR	37.133.157	1,51%	30.093.156	1,76%
Emerging Market Corporate Debt	USD	3.077.387	2,12%	3.423.147	2,06%
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	130.273.889	3,61%	156.793.866	3,82%
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	50.116.654	2,38%	82.234.039	2,86%
Emerging Market Debt Blend	USD	23.907.713	2,52%	44.139.324	2,96%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	1.736.229	3,66%	305.546	3,51%
Euro Bond Absolute Return	EUR	116.763	0,22%	154.044	0,34%
Euro Opportunistic Bond	EUR	259.026	2,31%	305.461	2,71%
European High Yield Bond	EUR	619.643	1,59%	551.436	1,68%
Global Bond	USD	5.921.335	3,28%	8.857.128	3,54%
Global Diversified Income FMP – 2024 ¹	USD	2.004.988	0,86%	3.086.399	1,14%
Global Equity Index PutWrite*	USD	-	-	92.112	0,32%
Global Flexible Credit ¹	USD	8.259.750	1,17%	13.635.749	2,24%
Global High Yield Bond	USD	720.378	1,82%	984.186	1,55%
Global High Yield Sustainable Action ¹	USD	303.668	1,73%	224.393	1,53%
Global Investment Grade Credit ²	USD	3.553.978	3,60%	-	-
Global Opportunistic Bond	USD	2.829.867	3,00%	2.666.459	2,73%
High Yield Bond	USD	54.947.831	1,72%	53.256.441	1,44%
Macro Opportunities FX	EUR	97.264	0,22%	34.893	0,13%
Multi-Asset Income	USD	155.405	0,68%	426.346	2,34%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2021	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2020	% del Patrimonio neto
Short Duration Emerging Market Debt	USD	79.371.139	1,14%	68.474.959	1,11%
Short Duration High Yield Bond	USD	4.619.986	0,72%	6.740.758	0,73%
Strategic Income	USD	21.985.804	1,52%	21.750.667	1,76%
Sustainable Asia High Yield ²	USD	298.778	1,21%	-	-
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	5.394.358	0,46%	629.187	0,14%
Uncorrelated Strategies	USD	(9.513.769)	(0,37)%	12.529.434	0,71%
US Equity Index PutWrite	USD	1.803.610	0,38%	662.858	0,32%
US Long Short Equity	USD	44.488	0,01%	-	-

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

En las tablas siguientes se resume la correspondiente exposición de las Carteras al riesgo de tipos de interés. Incluye los activos y pasivos no derivados de las Carteras que generan intereses, así como activos y pasivos que no generan intereses, a sus valores razonables y clasificados por fecha de vencimiento. Otros importes y pasivos no están sujetos a las variaciones de los tipos de interés.

Absolute Return Multi Strategy*

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	5.986	701.450	9.317.688	19.496.708	29.521.832
Efectivo y equivalentes de efectivo	23.745.113	-	-	-	23.745.113
Activos totales	23.751.099	701.450	9.317.688	19.496.708	53.266.945
Descubierto bancario	37	-	-	-	37
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	37	-	-	-	37
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	23.751.062	701.450	9.317.688	19.496.708	53.266.908

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Asian Debt - Hard Currency

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	181.892	4.662.405	9.212.974	–	14.057.271
Efectivo y equivalentes de efectivo	151.741	–	–	–	151.741
Activos totales	333.633	4.662.405	9.212.974	–	14.209.012
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	333.633	4.662.405	9.212.974	–	14.209.012

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	291.750	5.491.176	11.788.408	–	17.571.334
Efectivo y equivalentes de efectivo	332.929	–	–	–	332.929
Activos totales	624.679	5.491.176	11.788.408	–	17.904.263
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	624.679	5.491.176	11.788.408	–	17.904.263

China Bond

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	CNY	CNY	CNY	CNY	CNY
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	75.520.856	394.136.435	74.220.598	–	543.877.889
Efectivo y equivalentes de efectivo	29.971.297	–	–	–	29.971.297
Activos totales	105.492.153	394.136.435	74.220.598	–	573.849.186
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	101.867.494	394.136.435	74.220.598	3.624.659	573.849.186

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

China Bond (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	CNY	CNY	CNY	CNY	CNY
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	240.678.281	267.553.923	42.309.528	–	550.541.732
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.167.583	–	–	–	8.167.583
Activos totales	248.845.864	267.553.923	42.309.528	–	558.709.315
Descubierto bancario	59	–	–	–	59
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	59	–	–	–	59
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	248.845.805	267.553.923	42.309.528	–	558.709.256

CLO Income

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	2.508.003	130.766.946	–	133.274.949
Efectivo y equivalentes de efectivo	24.669.895	–	–	–	24.669.895
Activos totales	24.669.895	2.508.003	130.766.946	–	157.944.844
Descubierto bancario	945	–	–	–	945
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	945	–	–	–	945
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	24.668.950	2.508.003	130.766.946	–	157.943.899

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	–	101.110.308	–	101.110.308
Efectivo y equivalentes de efectivo	17.063.520	–	–	–	17.063.520
Activos totales	17.063.520	–	101.110.308	–	118.173.828
Descubierto bancario	25	–	–	–	25
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	25	–	–	–	25
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	17.063.495	–	101.110.308	–	118.173.803

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Corporate Hybrid Bond

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	Más de 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	2.250.494.338	–	11.305.839	2.261.800.177
Efectivo y equivalentes de efectivo	171.915.142	–	–	–	171.915.142
Activos totales	171.915.142	2.250.494.338	–	11.305.839	2.433.715.319
Descubierto bancario	81.862	–	–	–	81.862
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	81.862	–	–	–	81.862
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	171.833.280	2.250.494.338	–	11.305.839	2.433.633.457

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	–	1.579.693.241	–	1.579.693.241
Efectivo y equivalentes de efectivo	97.054.389	–	–	–	97.054.389
Activos totales	97.054.389	–	1.579.693.241	–	1.676.747.630
Descubierto bancario	37.739	–	–	–	37.739
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	37.739	–	–	–	37.739
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	97.016.650	–	1.579.693.241	–	1.676.709.891

Emerging Market Corporate Debt

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	47.447.934	93.393.586	–	140.841.520
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.061.738	–	–	–	1.061.738
Activos totales	1.061.738	47.447.934	93.393.586	–	141.903.258
Descubierto bancario	381	–	–	–	381
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	381	–	–	–	381
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.061.357	47.447.934	93.393.586	–	141.902.877

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Emerging Market Corporate Debt (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	592.288	47.243.251	107.762.037	–	155.597.576
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.660.369	–	–	–	6.660.369
Activos totales	7.252.657	47.243.251	107.762.037	–	162.257.945
Descubierto bancario	279	–	–	–	279
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	279	–	–	–	279
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	7.252.378	47.243.251	107.762.037	–	162.257.666

Emerging Market Debt – Hard Currency Fund

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	34.485.207	401.890.367	2.965.031.440	16.683.000	3.418.090.014
Efectivo y equivalentes de efectivo	102.927.978	–	–	–	102.927.978
Activos totales	137.413.185	401.890.367	2.965.031.440	16.683.000	3.521.017.992
Descubierto bancario	32.786	–	–	–	32.786
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	32.786	–	–	–	32.786
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	137.380.399	401.890.367	2.965.031.440	16.683.000	3.520.985.206

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	49.473.527	373.315.034	3.350.830.357	16.354.500	3.789.973.418
Efectivo y equivalentes de efectivo	213.294.329	–	–	–	213.294.329
Activos totales	262.767.856	373.315.034	3.350.830.357	16.354.500	4.003.267.747
Descubierto bancario	5.684	–	–	–	5.684
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	5.684	–	–	–	5.684
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	262.762.172	373.315.034	3.350.830.357	16.354.500	4.003.262.063

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)****Emerging Market Debt – Local Currency**

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	111.679.622	710.789.213	1.094.038.024	16.157.350	1.932.664.209
Efectivo y equivalentes de efectivo	125.681.417	–	–	–	125.681.417
Activos totales	237.361.039	710.789.213	1.094.038.024	16.157.350	2.058.345.626
Descubierto bancario	–	–	–	–	–
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	237.361.039	710.789.213	1.094.038.024	16.157.350	2.058.345.626

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	18.463.348	603.455.110	2.083.148.600	19.095.750	2.724.162.808
Efectivo y equivalentes de efectivo	116.856.444	–	–	–	116.856.444
Activos totales	135.319.792	603.455.110	2.083.148.600	19.095.750	2.841.019.252
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	135.319.792	603.455.110	2.083.148.600	19.095.750	2.841.019.252

Emerging Market Debt Blend

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	21.491.484	264.533.606	583.346.278	16.177.245	885.548.613
Efectivo y equivalentes de efectivo	42.675.944	–	–	–	42.675.944
Activos totales	64.167.428	264.533.606	583.346.278	16.177.245	928.224.557
Descubierto bancario	1.259	–	–	–	1.259
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	1.259	–	–	–	1.259
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	64.168.687	264.533.606	583.346.278	16.177.245	928.225.816

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	7.725.154	271.420.428	1.115.461.815	16.528.577	1.411.135.974
Efectivo y equivalentes de efectivo	47.914.399	–	–	–	47.914.399
Activos totales	55.639.553	271.420.428	1.115.461.815	16.528.577	1.459.050.373
Descubierto bancario	3.290	–	–	–	3.290
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	3.290	–	–	–	3.290
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	55.636.263	271.420.428	1.115.461.815	16.528.577	1.459.047.083

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.765.743	6.686.708	34.899.083	–	43.351.534
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.840.473	–	–	–	2.840.473
Activos totales	4.606.216	6.686.708	34.899.083	–	46.192.007
Descubierto bancario	128	–	–	–	128
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	128	–	–	–	128
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	4.606.088	6.686.708	34.899.083	–	46.191.879

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	42.189	713.748	6.807.095	–	7.563.032
Efectivo y equivalentes de efectivo	994.587	–	–	–	994.587
Activos totales	1.036.776	713.748	6.807.095	–	8.557.619
Descubierto bancario	20	–	–	–	20
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	20	–	–	–	20
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.036.756	713.748	6.807.095	–	8.557.599

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Euro Bond Absolute Return

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.466.053	11.662.078	33.522.967	–	48.651.098
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.388.212	–	–	–	2.388.212
Activos totales	5.854.265	11.662.078	33.522.967	–	51.039.310
Descubierto bancario	1.916	–	–	–	1.916
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	1.916	–	–	–	1.916
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	5.852.349	11.662.078	33.522.967	–	51.037.394

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	331.716	11.330.508	29.971.191	–	41.633.415
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.814.734	–	–	–	2.814.734
Activos totales	3.146.450	11.330.508	29.971.191	–	44.448.149
Descubierto bancario	1.123	–	–	–	1.123
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	1.123	–	–	–	1.123
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.145.327	11.330.508	29.971.191	–	44.447.026

Euro Opportunistic Bond

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	2.869.980	7.574.629	–	10.444.609
Efectivo y equivalentes de efectivo	520.124	–	–	–	520.124
Activos totales	520.124	2.869.980	7.574.629	–	10.964.733
Descubierto bancario	261	–	–	–	261
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	261	–	–	–	261
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	519.863	2.869.980	7.574.629	–	10.964.472

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Euro Opportunistic Bond (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	3.237.359	7.480.576	–	10.717.935
Efectivo y equivalentes de efectivo	325.215	–	–	–	325.215
Activos totales	325.215	3.237.359	7.480.576	–	11.043.150
Descubierto bancario	123	–	–	–	123
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	123	–	–	–	123
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	325.092	3.237.359	7.480.576	–	11.043.027

European High Yield Bond

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	18.936.402	18.057.201	–	36.993.603
Efectivo y equivalentes de efectivo	950.762	–	–	–	950.762
Activos totales	950.762	18.936.402	18.057.201	–	37.944.365
Descubierto bancario	451	–	–	–	451
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	451	–	–	–	451
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	950.311	18.936.402	18.057.201	–	37.943.914

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	14.344.619	17.438.443	–	31.783.062
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.228.819	–	–	–	1.228.819
Activos totales	1.228.819	14.344.619	17.438.443	–	33.011.881
Descubierto bancario	394	–	–	–	394
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	394	–	–	–	394
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.228.425	14.344.619	17.438.443	–	33.011.487

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Global Bond

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8.490.240	40.797.187	124.104.528	–	173.391.955
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.799.983	–	–	–	10.799.983
Activos totales	19.290.223	40.797.187	124.104.528	–	184.191.938
Descubierto bancario	1.872	–	–	–	1.872
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	1.872	–	–	–	1.872
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	19.288.351	40.797.187	124.104.527	–	184.190.066

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	5.264.014	51.524.166	206.034.610	–	262.822.790
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.133.709	–	–	–	5.133.709
Activos totales	10.397.723	51.524.166	206.034.610	–	267.956.499
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	10.397.723	51.524.166	206.034.610	–	267.956.499

Global Diversified Income FMP – 2024¹

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	915.935	215.187.845	1.829.721	–	217.933.501
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.562.145	–	–	–	13.562.145
Activos totales	14.478.080	215.187.845	1.829.721	–	231.495.646
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	14.478.080	215.187.845	1.829.721	–	231.495.646

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Global Diversified Income FMP – 2024¹ (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.529.765	251.849.917	1.820.228	–	257.199.910
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.935.376	–	–	–	9.935.376
Activos totales	13.465.141	251.849.917	1.820.228	–	267.135.286
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	13.465.141	251.849.917	1.820.228	–	267.135.286

Global Equity Index PutWrite*

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	19.427.394	6.159.219	–	–	25.586.613
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.137.643	–	–	–	3.137.643
Activos totales	22.565.037	6.159.219	–	–	28.724.256
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	22.565.037	6.159.219	–	–	28.724.256

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Global Flexible Credit¹

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.414.213	103.469.367	506.949.775	474.751	612.308.106
Efectivo y equivalentes de efectivo	80.947.344	–	–	–	80.947.344
Activos totales	82.361.557	103.469.367	506.949.775	474.751	693.255.450
Descubierto bancario	4.458	–	–	–	4.458
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	4.458	–	–	–	4.458
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	82.357.099	103.469.367	506.949.775	474.751	693.250.992

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	729.313	92.378.232	460.066.847	–	553.174.392
Efectivo y equivalentes de efectivo	21.734.879	–	–	–	21.734.879
Activos totales	22.464.192	92.378.232	460.066.847	–	574.909.271
Descubierto bancario	427	–	–	–	427
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	427	–	–	–	427
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	22.463.765	92.378.232	460.066.847	–	574.908.844

Global High Yield Bond

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	12.518.903	26.315.490	–	38.834.393
Efectivo y equivalentes de efectivo	640.813	–	–	–	640.813
Activos totales	640.813	12.518.903	26.315.490	–	39.475.206
Descubierto bancario	79	–	–	–	79
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	79	–	–	–	79
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	640.734	12.518.903	26.315.490	–	39.475.127

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Global High Yield Bond (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	194.484	22.203.195	37.797.212	–	60.194.891
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.565.713	–	–	–	1.565.713
Activos totales	1.760.197	22.203.195	37.797.212	–	61.760.604
Descubierto bancario	84	–	–	–	84
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	84	–	–	–	84
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.760.113	22.203.195	37.797.212	–	61.760.520

Global High Yield Sustainable Action¹

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	3.798.659	13.025.036	–	16.823.695
Efectivo y equivalentes de efectivo	660.970	–	–	–	660.970
Activos totales	660.970	3.798.659	13.025.036	–	17.484.665
Descubierto bancario	92	–	–	–	92
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	92	–	–	–	92
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	660.878	3.798.659	13.025.036	–	17.484.573

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	3.510.096	10.691.967	–	14.202.063
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.311.181	–	–	–	1.311.181
Activos totales	1.311.181	3.510.096	10.691.967	–	15.513.244
Descubierto bancario	50	–	–	–	50
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	50	–	–	–	50
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.311.131	3.510.096	10.691.967	–	15.513.194

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)****Global Investment Grade Credit²**

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.022.591	31.399.264	64.022.591	–	96.444.446
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.208.142	–	–	–	1.208.142
Activos totales	2.230.733	31.399.264	64.022.591	–	97.652.588
Descubierto bancario	84	–	–	–	84
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	84	–	–	–	84
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.230.649	31.399.264	64.022.591	–	97.652.504

Global Opportunistic Bond

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.417.208	21.021.500	65.114.042	5.754.344	95.307.094
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.383.723	–	–	–	1.383.723
Activos totales	4.800.931	21.021.500	65.114.042	5.754.344	96.690.817
Descubierto bancario	637	–	–	–	637
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	637	–	–	–	637
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	4.800.294	21.021.500	65.114.042	5.754.344	96.690.180

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	4.232.967	20.563.029	74.328.892	3.393.279	102.518.167
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.263.344	–	–	–	5.263.344
Activos totales	9.496.311	20.563.029	74.328.892	3.393.279	107.781.511
Descubierto bancario	1.078	–	–	–	1.078
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	1.078	–	–	–	1.078
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	9.495.233	20.563.029	74.328.892	3.393.279	107.780.433

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

High Yield Bond

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	561.705.195	2.440.908.540	35.876.632	3.038.490.367
Efectivo y equivalentes de efectivo	172.469.054	–	–	–	172.469.054
Activos totales	172.469.054	561.705.195	2.440.908.540	35.876.632	3.210.959.421
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	172.469.054	561.705.195	2.440.908.540	35.876.632	3.210.959.421

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	194.484	22.203.195	37.797.212	–	60.194.891
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.565.713	–	–	–	1.565.713
Activos totales	1.760.197	22.203.195	37.797.212	–	61.760.604
Descubierto bancario	84	–	–	–	84
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	84	–	–	–	84
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	172.469.054	561.705.195	2.434.328.891	42.456.281	3.210.959.421

Macro Opportunities FX

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	45.239.269	–	–	–	45.239.269
Efectivo y equivalentes de efectivo	204.588	–	–	–	204.588
Activos totales	45.443.857	–	–	–	45.443.857
Descubierto bancario	234	–	–	–	234
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	234	–	–	–	234
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	45.443.623	–	–	–	45.443.623

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)****Macro Opportunities FX (cont.)**

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	26.841.087	–	–	–	26.841.087
Efectivo y equivalentes de efectivo	128.927	–	–	–	128.927
Activos totales	26.970.014	–	–	–	26.970.014
Descubierto bancario	237	–	–	–	237
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	237	–	–	–	237
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	26.969.777	–	–	–	26.969.777

Multi-Asset Income

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	2.466.145	7.625.111	9.188.710	19.279.966
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.651.672	–	–	–	2.651.672
Activos totales	2.651.672	2.466.145	7.625.111	9.188.710	21.931.638
Descubierto bancario	86	–	–	–	86
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	86	–	–	–	86
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.651.586	2.466.145	7.625.111	9.188.710	21.931.552

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	2.130.103	9.254.299	5.714.958	17.099.360
Efectivo y equivalentes de efectivo	729.565	–	–	–	729.565
Activos totales	729.565	2.130.103	9.254.299	5.714.958	17.828.925
Descubierto bancario	61	–	–	–	61
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	61	–	–	–	61
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	729.504	2.130.103	9.254.299	5.714.958	17.828.864

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	847.514.676	4.731.757.845	980.325.745	72.849.100	6.632.447.366
Efectivo y equivalentes de efectivo	219.363.403	–	–	–	219.363.403
Activos totales	1.066.878.079	4.731.757.845	980.325.745	72.849.100	6.851.810.769
Descubierto bancario	23.698	–	–	–	23.698
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	23.698	–	–	–	23.698
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.066.854.381	4.731.757.845	980.325.745	72.849.100	6.851.787.071

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	542.409.830	4.462.157.433	678.001.938	32.709.000	5.715.278.201
Efectivo y equivalentes de efectivo	338.863.980	–	–	–	338.863.980
Activos totales	881.273.810	4.462.157.433	678.001.938	32.709.000	6.054.142.181
Descubierto bancario	2.642	–	–	–	2.642
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	2.642	–	–	–	2.642
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	881.271.168	4.462.157.433	678.001.938	32.709.000	6.054.139.539

Short Duration High Yield Bond

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8.832.845	478.218.687	120.841.386	2.288.465	610.181.383
Efectivo y equivalentes de efectivo	31.228.925	–	–	–	31.228.925
Activos totales	40.061.770	478.218.687	120.841.386	2.288.465	641.410.308
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	40.061.770	478.218.687	120.841.386	2.288.465	641.410.308

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	29.469.005	701.725.133	138.581.148	2.122.321	871.897.607
Efectivo y equivalentes de efectivo	33.377.166	–	–	–	33.377.166
Activos totales	62.846.171	701.725.133	138.581.148	2.122.321	905.274.773
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	62.846.171	701.725.133	138.581.148	2.122.321	905.274.773

Strategic Income

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	220.611.370	264.470.285	1.015.655.814	65.268.964	1.566.006.433
Efectivo y equivalentes de efectivo	149.491.358	–	–	–	149.491.358
Activos totales	370.102.728	264.470.285	1.015.655.814	65.268.964	1.715.497.791
Descubierto bancario	130	–	–	–	130
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	130	–	–	–	130
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	370.102.598	264.470.285	1.015.655.814	65.268.964	1.715.497.661

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11.922.251	176.098.476	1.102.820.033	35.325.546	1.326.166.306
Efectivo y equivalentes de efectivo	187.942.925	–	–	–	187.942.925
Activos totales	199.865.176	176.098.476	1.102.820.033	35.325.546	1.514.109.231
Descubierto bancario	520	–	–	–	520
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	520	–	–	–	520
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	199.864.656	176.098.476	1.102.820.033	35.325.546	1.514.108.711

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Sustainable Asia High Yield²

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	13.298.664	8.915.320	–	22.213.984
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.325.513	–	–	–	2.325.513
Activos totales	2.325.513	13.298.664	8.915.320	–	24.539.497
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.325.513	13.298.664	8.915.320	–	24.539.497

Ultra Short Term Euro Bond

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	51.570.723	711.635.733	274.170.065	–	1.037.376.521
Efectivo y equivalentes de efectivo	109.410.277	–	–	–	109.410.277
Activos totales	160.981.000	711.635.733	274.170.065	–	1.146.786.798
Descubierto bancario	48.643	–	–	–	48.643
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	48.643	–	–	–	48.643
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	160.932.357	711.635.733	274.170.065	–	1.146.738.155

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	30.923.157	234.277.779	140.725.991	–	405.926.927
Efectivo y equivalentes de efectivo	29.242.481	–	–	–	29.242.481
Activos totales	60.165.638	234.277.779	140.725.991	–	435.169.408
Descubierto bancario	9.951	–	–	–	9.951
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	9.951	–	–	–	9.951
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	60.155.687	234.277.779	140.725.991	–	435.159.457

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Uncorrelated Strategies

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	859.959.488	–	131.058.133	26.813.407	1.017.831.028
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.073.013.116	–	–	–	1.073.013.116
Activos totales	1.932.972.604	–	131.058.133	26.813.407	2.090.844.144
Descubierto bancario	6.141	–	–	–	6.141
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	6.141	–	–	–	6.141
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.932.966.463	–	131.058.133	26.813.407	2.090.838.003

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	904.903.648	96.138.300	5.338.300	–	1.006.380.248
Efectivo y equivalentes de efectivo	431.937.961	–	–	–	431.937.961
Activos totales	1.336.841.609	96.138.300	5.338.300	–	1.438.318.209
Descubierto bancario	2.559	–	–	–	2.559
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	2.559	–	–	–	2.559
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.336.839.050	96.138.300	5.338.300	–	1.438.315.650

US Equity Index PutWrite

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	183.052.480	209.036.594	–	–	392.089.074
Efectivo y equivalentes de efectivo	82.924.686	–	–	–	82.924.686
Activos totales	265.977.166	209.036.594	–	–	475.013.760
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	265.977.166	209.036.594	–	–	475.013.760

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	118.986.688	55.449.680	–	–	174.436.368
Efectivo y equivalentes de efectivo	30.277.496	–	–	–	30.277.496
Activos totales	149.264.184	55.449.680	–	–	204.713.864
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	149.264.184	55.449.680	–	–	204.713.864

US Long Short Equity

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	5.017.926	913.786	411.311.087	417.242.799
Efectivo y equivalentes de efectivo	46.501.757	–	–	–	46.501.757
Activos totales	46.501.757	5.017.926	913.786	411.311.087	463.744.556
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	46.501.757	5.017.926	913.786	411.311.087	463.744.556

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte

El riesgo crediticio es el riesgo de que un emisor o una contraparte no pueda hacer frente a un compromiso que haya contraído con la Sociedad. La Sociedad aplica la política de invertir en instrumentos financieros con distintas contrapartes de elevada solvencia. Por tanto, la Sociedad no espera incurrir en pérdidas crediticias importantes en sus instrumentos financieros. La Gestora realiza evaluaciones de la calidad crediticia de las contrapartes con las que opera la Sociedad. Dicha evaluación incluye, como mínimo, una revisión crediticia inicial y anual basada en los datos financieros y/o de calidad crediticia de terceros. Las contrapartes utilizadas en operaciones de contratos a plazo y otros derivados OTC están sujetas a una supervisión más completa que incluye revisiones exhaustivas de la calidad crediticia teniendo en cuenta las calificaciones de terceros y/o factores como la idoneidad del capital, la calidad de los activos, la calidad de la dirección, los beneficios y la liquidez. La Gestora también sigue noticias relativas al sector financiero para estar al corriente de las tendencias del sector, así como acontecimientos que podrían influir directamente en contrapartes concretas.

La exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito (sin tener en cuenta el valor de las garantías o de otros valores que se mantengan) en el caso de que las contrapartes incumplan sus obligaciones a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, en relación con cada clase de activos financieros reconocidos distintos de los derivados, es el importe en libros de dichos activos que se refleja en el Balance.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados generalmente se realizan con contrapartes con las que la Cartera ha firmado acuerdos marco de compensación. Los acuerdos marcos de compensación estipulan la liquidación neta de los contratos con la misma contraparte en caso de impago. El riesgo crediticio asociado a los derivados sujetos a un acuerdo marco de compensación solo se elimina en la medida en que el pasivo financiero con la misma contraparte se liquide una vez realizados los activos. El riesgo también se gestiona mediante garantías que la Sociedad a las que la Sociedad puede recurrir de manera inmediata sin que la contraparte tenga posibilidad de recurso en caso de impago por parte de dicha entidad.

Las Carteras que participan en Contratos de préstamo de valores también están abiertas al riesgo de contraparte. A fin de minimizar este riesgo, se mantienen garantías de efectivo o deuda pública de alta calificación que equivalgan, como mínimo, al 102% del valor de los valores prestados. Con arreglo al Reglamento sobre OICVM, la garantía aceptada para las operaciones de préstamo de valores debe transferirse al Depositario de la Sociedad y debe estar a disposición de las Carteras de forma inmediata, sin que la contraparte tenga posibilidad de recurso, en caso de impago por parte de dicha entidad. Pese a que se prevé que el valor de la garantía recibida sea en todo momento igual o mayor que el de los valores cedidos en préstamo, en caso de que el mercado experimente un repentino movimiento al alza, existe el riesgo de que el valor de esta caiga por debajo del valor de los títulos transferidos. Por favor, remítase a Datos sobre concentración, en el apéndice IV, para consultar una lista detallada de contrapartes de operaciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2021.

El efectivo mantenido a través de cuentas abiertas en los libros de Brown Brothers Harriman & Co. ("BBH") constituye obligaciones de BBH, mientras que el efectivo mantenido en cuentas abiertas directamente en los libros de un banco corresponsal de efectivo, un subdepositario o un intermediario financiero (colectivamente, "cuentas de agentes") constituye obligaciones de ese agente. El efectivo mantenido a través de cuentas de efectivo de agentes constituye un pasivo para ese agente, por lo que crea una relación de deudor/acreedor directa entre el agente y la Sociedad. Por consiguiente, aunque BBH está obligada a ejercer la debida diligencia en la administración de dichas cuentas de efectivo de agentes cuando ha nombrado al agente (es decir, en el caso de los bancos corresponsales y los subdepositarios), no está obligada a su reembolso si el agente no reembolsa los importes correspondientes por motivos de quiebra, insolvencia u otros. A 31 de diciembre de 2021, todos los saldos bancarios y de efectivo mantenidos en depósitos a un día estaban en otras entidades, como se indica en la Nota 3. El efectivo y los equivalentes de efectivo con calificación crediticia a largo plazo de grado de inversión emitida por Standard & Poor's (31 de diciembre de 2020: igual). BBH cuenta con una calificación crediticia de A+ (31 de diciembre de 2020: A+), de acuerdo con Fitch.

El Depositario debe garantizar que los activos que no constituyan efectivo que tenga en custodia estén separados legalmente y se mantengan mediante un sistema fiduciario, así como la existencia de sistemas de control interno apropiados de tal forma que los registros permitan identificar claramente la naturaleza y el importe de todos los activos custodiados. En su calidad de Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited ("BBHTS") debe garantizar la titularidad de cada activo y la ubicación de la documentación que acredite dicha titularidad.

El principal riesgo para la Sociedad sigue siendo el riesgo de crédito; es decir, aquel que se produce cuando la Gestora adquiere un préstamo o deuda de un emisor en particular y este incumple sus obligaciones previstas, bien porque no haga frente al pago correspondiente, bien porque sufra una caída sustancial de su valor en el mercado secundario.

Para mitigar este riesgo, la Gestora ejerce diligencia debida independiente de cada tomador, con especial hincapié en créditos estables y cobrados que exhiban un sólido historial en ciclos económicos anteriores. También se tiene en cuenta el tamaño del emisor y, en este sentido, la Gestora sigue prefiriendo emisores de gran tamaño, definidos como aquellos que emiten deuda por un valor superior a los 500 millones USD. Estos emisores suelen tener corporaciones de síndicos más extensas, lo que puede contribuir a la liquidez en el mercado secundario. Además de analizar a los emisores de menor tamaño, la Gestora también excluye segmentos y empresas altamente cíclicos con escasa visibilidad de beneficios derivados de su Proceso de inversión.

Una vez que se realiza una inversión concreta, la Gestora la controla. Para ello, revisa periódicamente una serie de datos correspondientes a cada inversión, incluidos, entre otros, factores financieros clave, precios de las materias primas, precios de las acciones, novedades regulatorias, resultados financieros, notas de prensa y comentarios de gestión para detectar cualquier indicio de deterioro crediticio.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

En aras de una mejor gestión de este riesgo, el Consejo vela por que la Gestora opere con arreglo a la política de limitaciones y restricciones a la inversión que determine el Consejo. Los Consejeros realizan un seguimiento de la aplicación y los resultados del proceso de inversión junto con la Gestora en cada reunión del Consejo, así como de los factores de riesgo relativos a cada Cartera.

Los valores que BBH mantiene en custodia incluyen valores de renta fija, valores de renta variable, participatory notes, valores respaldados por activos y REIT. Todos los valores que BBH tiene en custodia (como subdepositario global en nombre y representación de BBHTS) están separados de los activos propios de BBH, con independencia de que se guarden en la cámara de seguridad de BBH, en cuentas segregadas en los libros de sus subdepositarios o en una cuenta mantenida en un depósito central de valores. BBH mantiene cuentas segregadas por cliente en sus propios libros, así como en los libros del depositario del mercado local, siempre que esto es posible. En su calidad de Depositario, BBHTS debe garantizar también que los activos que no sean efectivo se mantengan con arreglo a un sistema de fiducia a través de la red de subdepositarios globales de BBH.

Los subdepositarios de BBH están obligados por el contrato firmado con BBH y, en general, por imperativo legal, a segregar los valores de los clientes de custodia de los activos bancarios generales del subdepositario.

BBH lleva a cabo revisiones de diligencia debida tanto iniciales como continuas de los subdepositarios de su red de depositarios global, a través de su Grupo de gestión de la red. Dichas revisiones incluyen una evaluación de los estándares de nivel de servicio, de los conocimientos y experiencia de gestión, de la información de mercado, de las operaciones de custodia, de la capacidad tecnológica y de presentación de informes del subdepositario, así como revisiones sobre su reputación y situación en el mercado y su compromiso permanente con la prestación de servicios de custodia.

Se firman con cada subdepositario acuerdos de nivel de servicio, además de los contratos habituales, que se revisan periódicamente en el marco de reuniones de revisión del servicio, incluidas reuniones de diligencia debida in situ.

El análisis financiero periódico de todos los subdepositarios corresponde al Grupo de riesgo y crédito de BBH y se centra en indicadores clave que incluyen, entre otros, la suficiencia del capital del banco subdepositario, la calidad de sus activos, sus beneficios, su liquidez y sus calificaciones crediticias. Estas revisiones forman parte de la evaluación periódica que BBH realiza de la solvencia y la posición financiera de cada subdepositario.

La Gestora supervisa periódicamente los riesgos de la Sociedad de conformidad con las directrices de la normativa UCITS e informa al Consejo de administración.

La Sociedad invierte en instrumentos de deuda que pueden recibir una calificación crediticia de una agencia de calificación reconocida. Las calificaciones crediticias que se recogen en las tablas siguientes se calculan como un porcentaje de los valores de renta fija siempre que la Cartera tiene una parte significativa de sus activos invertidos en renta fija. Para que un instrumento de deuda se considere de categoría de inversión debe ostentar una calificación crediticia de BBB- o superior si la agencia de calificación es Standard & Poor's o Fitch y una calificación crediticia de Baa3 o superior si la agencia de calificación es Moody's. A continuación se indican las exposiciones por calificación crediticia de cada Cartera aplicable a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Asian Debt - Hard Currency

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de empresa	12.557.968	16.165.622
Bonos del Estado	1.499.303	1.405.712
Derivados	(1.208)	5.105
Efectivo y equivalentes de efectivo	151.741	332.929
Cuentas por cobrar de intermediarios	104.923	70.430

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	64,60	71,49
Por debajo de la categoría de inversión	25,29	24,09
Sin calificación	10,11	4,42
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)****China Bond**

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 CNY	31 de diciembre de 2020 CNY
Certificados de depósito	38.863.400	118.325.635
Bonos de empresa	385.785.879	401.909.257
Bonos del Estado	119.228.610	30.306.840
Derivados	(1.029.880)	8.136.917
Efectivo y equivalentes de efectivo	29.971.297	8.167.583
Descubierto bancario	–	(59)
Cuentas por cobrar de intermediarios	1.045.401	236.640

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	3,01	1,82
Por debajo de la categoría de inversión	5,55	24,13
Sin calificación	91,44	74,05
Total	100,00	100,00

CLO Income

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Valores respaldados por activos	133.274.949	101.110.308
Derivados	(545.159)	1.751.973
Efectivo y equivalentes de efectivo	24.669.895	17.063.520
Descubierto bancario	(945)	(25)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Por debajo de la categoría de inversión	71,52	1,23
Sin calificación	28,48	98,77
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Corporate Hybrid Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 EUR	31 de diciembre de 2020 EUR
Bonos de empresa	2.250.494.338	1.579.693.241
Derivados	(1.985.960)	(2.837.620)
Efectivo y equivalentes de efectivo	171.915.142	97.054.389
Descubierto bancario	(81.862)	(37.739)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	56,36	53,62
Por debajo de la categoría de inversión	43,64	46,38
Total	100,00	100,00

Emerging Market Corporate Debt

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de empresa	138.004.155	152.782.444
Bonos del Estado	2.837.365	2.815.132
Derivados	544.915	863.900
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.061.738	6.660.369
Descubierto bancario	(381)	(279)
Cuentas por cobrar de intermediarios	188.296	257.706

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	45,28	49,79
Por debajo de la categoría de inversión	50,26	45,19
Sin calificación	4,46	5,02
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)****Emerging Market Debt - Hard Currency**

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de empresa	1.162.113.940	1.256.273.740
Bonos del Estado	2.239.293.074	2.492.346.498
Bonos del Tesoro	–	24.998.680
Derivados	24.196.787	3.810.125
Efectivo y equivalentes de efectivo	102.927.978	213.294.329
Descubierto bancario	(32.786)	(5.684)
Cuentas por cobrar de intermediarios	2.618.513	23.713.792

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	37,48	43,96
Por debajo de la categoría de inversión	58,27	53,77
Sin calificación	4,25	2,27
Total	100,00	100,00

Emerging Market Debt - Local Currency

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de empresa	33.373.484	105.161.868
Bonos del Estado	1.796.211.686	2.599.905.190
Bonos del Tesoro	86.921.689	–
Derivados	(31.153.552)	60.044.149
Efectivo y equivalentes de efectivo	125.681.417	116.856.444
Cuentas por cobrar de intermediarios	53.928.225	3.900.386
Adeudado al intermediario	(5.460.000)	(43.368.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	45,36	50,35
Por debajo de la categoría de inversión	11,37	12,65
Sin calificación	43,27	37,00
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Emerging Market Debt Blend

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de empresa	299.501.688	425.302.334
Bonos del Estado	555.754.753	969.305.063
Bonos del Tesoro	14.114.927	—
Derivados	(3.649.310)	20.469.765
Efectivo y equivalentes de efectivo	42.675.944	47.914.399
Descubierto bancario	(1.259)	(3.290)
Cuentas por cobrar de intermediarios	12.466.134	5.722.972
Adeudado al intermediario	(1.040.000)	(13.702.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	40,77	44,24
Por debajo de la categoría de inversión	35,92	33,02
Sin calificación	23,31	22,74
Total	100,00	100,00

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de empresa	9.721.900	1.772.794
Bonos del Estado	31.953.570	5.748.049
Bonos del Tesoro	1.676.064	42.189
Derivados	614.939	(19.463)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.840.473	994.587
Descubierto bancario	(128)	(20)
Cuentas por cobrar de intermediarios	270.656	169.548

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	80,36	82,25
Por debajo de la categoría de inversión	0,81	—
Sin calificación	18,83	17,75
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)****Euro Bond Absolute Return**

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 EUR	31 de diciembre de 2020 EUR
Valores respaldados por activos	2.053.891	3.843.675
Bonos de empresa	17.300.482	20.058.502
Bonos del Estado	29.296.725	17.731.238
Derivados	318.174	(423.932)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.388.212	2.814.734
Descubierto bancario	(1.916)	(1.123)
Cuentas por cobrar de intermediarios	1.030.197	686.359

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	64,80	61,43
Por debajo de la categoría de inversión	12,18	19,82
Sin calificación	23,02	18,75
Total	100,00	100,00

Euro Opportunistic Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 EUR	31 de diciembre de 2020 EUR
Valores respaldados por activos	298.264	472.393
Bonos de empresa	4.427.757	4.938.292
Bonos del Estado	5.718.588	5.307.250
Derivados	(58.347)	(5.266)
Efectivo y equivalentes de efectivo	520.124	325.215
Descubierto bancario	(261)	(123)
Cuentas por cobrar de intermediarios	252.711	149.148

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	70,32	66,39
Por debajo de la categoría de inversión	14,79	17,46
Sin calificación	14,89	16,15
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

European High Yield Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 EUR	31 de diciembre de 2020 EUR
Valores respaldados por activos	219.984	–
Bonos de empresa	36.562.368	30.770.680
Préstamos a plazo	211.251	1.012.382
Derivados	456.520	(930.801)
Efectivo y equivalentes de efectivo	950.762	1.228.819
Descubierto bancario	(451)	(394)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	3,59	4,75
Por debajo de la categoría de inversión	96,41	95,25
Sin calificación	-	-
Total	100,00	100,00

Global Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de agencias	2.795.723	2.921.579
Valores respaldados por activos	15.793.186	17.064.747
Bonos de empresa	52.968.088	71.418.732
Bonos del Estado	82.196.271	130.640.678
Valores respaldados por hipotecas	18.239.492	38.877.565
Bonos del Tesoro	1.399.195	1.899.489
Derivados	32.350	(75.104)
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.799.983	5.133.709
Descubierto bancario	(1.872)	–
Cuentas por cobrar de intermediarios	386.761	1.190.072
Adeudado al intermediario	–	(810.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	81,98	80,9
Por debajo de la categoría de inversión	0,13	0,20
Sin calificación	17,89	18,90
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Global Diversified Income FMP – 2024¹

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de empresa	206.932.749	245.086.642
Bonos del Estado	11.000.752	11.113.270
Bonos del Tesoro	–	999.998
Derivados	(53.372)	485.616
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.562.145	9.935.376

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	61,65	55,02
Por debajo de la categoría de inversión	38,35	44,98
Total	100,00	100,00

Global Flexible Credit¹

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Valores respaldados por activos	18.193.868	–
Bonos de empresa	580.860.589	546.341.881
Bonos del Estado	12.778.898	6.832.511
Derivados	(2.748.680)	26.537.662
Efectivo y equivalentes de efectivo	80.947.344	21.734.879
Descubierto bancario	(4.458)	(427)
Cuentas por cobrar de intermediarios	4.551.058	572.255
Adeudado al intermediario	(250.000)	–

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	24,53	39,01
Por debajo de la categoría de inversión	73,97	59,59
Sin calificación	1,50	1,40
Total	100,00	100,00

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Global High Yield Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Valores respaldados por activos	1.002.292	–
Bonos de empresa	37.832.101	60.194.891
Derivados	(334.087)	534.736
Efectivo y equivalentes de efectivo	640.813	1.565.712
Descubierto bancario	(79)	(84)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	3,62	2,24
Por debajo de la categoría de inversión	94,35	95,66
Sin calificación	2,03	2,10
Total	100,00	100,00

Global High Yield Sustainable Action¹

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de empresa	16.768.836	14.140.683
Préstamos a plazo	54.859	61.380
Derivados	58.957	(128.029)
Efectivo y equivalentes de efectivo	660.970	1.311.181
Descubierto bancario	(92)	(50)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	0,93	3,72
Por debajo de la categoría de inversión	98,24	94,39
Sin calificación	0,83	1,89
Total	100,00	100,00

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Global Investment Grade Credit²

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	96.444.446
Derivados	455.185
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.208.142
Descubierto bancario	(84)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	99,67
Sin calificación	0,33
Total	100,00

Global Opportunistic Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de agencias	406.473	432.625
Valores respaldados por activos	10.807.801	9.474.403
Bonos de empresa	43.655.885	48.214.685
Bonos del Estado	25.468.905	24.982.554
Valores respaldados por hipotecas	6.090.483	12.696.516
Bonos del Tesoro	3.123.203	3.324.105
Derivados	(1.310.440)	(1.785.610)
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.383.723	5.263.344
Descubierto bancario	(637)	(1.078)
Cuentas por cobrar de intermediarios	3.032.318	1.156.235

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	42,16	42,66
Por debajo de la categoría de inversión	40,38	41,65
Sin calificación	17,46	15,69
Total	100,00	100,00

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

High Yield Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Valores respaldados por activos	43.351.226	–
Bonos de empresa	2.791.815.047	3.251.196.665
Préstamos a plazo	167.447.462	140.933.321
Derivados	(18.947.974)	79.033.243
Efectivo y equivalentes de efectivo	172.469.054	174.165.250
Adeudado al intermediario	(430.000)	(700.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	0,31	1,52
Por debajo de la categoría de inversión	98,86	98,48
Sin calificación	0,83	–
Total	100,00	100,00

Macro Opportunities FX

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 EUR	31 de diciembre de 2020 EUR
Bonos de empresa	42.828.912	23.331.319
Bonos del Estado	200.575	–
Bonos del Tesoro	2.209.782	3.509.768
Derivados	(792.577)	(967.085)
Efectivo y equivalentes de efectivo	204.588	128.927
Descubierto bancario	(234)	(237)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	95,12	93,27
Sin calificación	4,88	6,73
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)****Multi-Asset Income**

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de agencias	–	123.607
Bonos de empresa	8.797.485	9.770.415
Bonos del Estado	1.293.771	1.490.380
Derivados	50.542	(245.169)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.651.672	729.565
Descubierto bancario	(86)	(61)
Cuentas por cobrar de intermediarios	497.475	556.261

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	44,95	56,28
Por debajo de la categoría de inversión	55,05	43,72
Total	100,00	100,00

Short Duration Emerging Market Debt

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de empresa	4.774.728.985	4.156.187.268
Bonos del Estado	1.784.869.281	1.486.384.044
Bonos del Tesoro	–	39.997.889
Derivados	3.691.873	48.578.938
Efectivo y equivalentes de efectivo	219.363.403	338.863.980
Descubierto bancario	(23.698)	(2.642)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	51,39	52,95
Por debajo de la categoría de inversión	44,40	42,75
Sin calificación	4,21	4,30
Total	100,00	100,00

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Short Duration High Yield Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de empresa	561.613.956	785.484.718
Préstamos a plazo	46.278.962	84.290.568
Derivados	(4.141.018)	17.577.977
Efectivo y equivalentes de efectivo	31.228.925	33.377.166

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	1,36	3,92
Por debajo de la categoría de inversión	98,64	95,95
Sin calificación	–	0,13
Total	100,00	100,00

Strategic Income

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de agencias	1.038.942	1.094.749
Valores respaldados por activos	75.102.043	124.068.006
Bonos de empresa	573.071.433	617.513.789
Bonos del Estado	283.764.634	105.061.980
Valores respaldados por hipotecas	261.330.721	300.711.231
Bonos emitidos por organismos municipales	17.076.840	37.206.502
Préstamos a plazo	99.300.565	94.358.018
Bonos del Tesoro	190.052.290	10.826.485
Derivados	(4.271.925)	12.177.826
Efectivo y equivalentes de efectivo	149.491.358	187.942.925
Descubierto bancario	(130)	(520)
Cuentas por cobrar de intermediarios	4.768.320	–
Adeudado al intermediario	(600.000)	(2.915.785)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	42,70	30,21
Por debajo de la categoría de inversión	38,01	44,50
Sin calificación	19,29	25,29
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Sustainable Asia High Yield²

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	20.977.042
Bonos del Estado	1.236.942
Derivados	2.187
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.325.513
Cuentas por cobrar de intermediarios	25.422

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	16,94
Por debajo de la categoría de inversión	66,03
Sin calificación	17,03
Total	100,00

Ultra Short Term Euro Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 EUR	31 de diciembre de 2020 EUR
Valores respaldados por activos	146.158.777	76.614.927
Bonos de empresa	828.802.596	305.223.815
Bonos del Estado	62.415.148	24.088.185
Derivados	1.155.799	(1.617.391)
Efectivo y equivalentes de efectivo	109.410.277	29.242.481
Descubierto bancario	(48.643)	(9.951)
Cuentas por cobrar de intermediarios	4.696.004	2.174.347

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	76,31	68,99
Por debajo de la categoría de inversión	8,43	13,13
Sin calificación	15,26	17,88
Total	100,00	100,00

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Uncorrelated Strategies

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de empresa	119.867.609	96.235.725
Bonos del Estado	11.177.787	5.240.875
Bonos del Tesoro	859.959.488	904.903.648
Derivados	(120.806.793)	80.880.276
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.073.013.116	431.937.961
Descubierto bancario	(6.141)	(2.559)
Cuentas por cobrar de intermediarios	610.002.054	287.815.875
Adeudado al intermediario	(690.000)	(41.891.528)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	86,78	90,14
Por debajo de la categoría de inversión	0,66	0,16
Sin calificación	12,56	9,70
Total	100,00	100,00

US Equity Index PutWrite

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos del Estado	392.089.074	174.436.368
Derivados	(2.749.847)	(1.257.703)
Efectivo y equivalentes de efectivo	82.924.686	30.277.496

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)****US Long Short Equity**

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de empresa	5.922.382	11.310.839
Derivados	(18.190.468)	(6.036.850)
Efectivo y equivalentes de efectivo	46.501.757	37.369.785
Descubierto bancario	–	(227)
Cuentas por cobrar de intermediarios	25.837.918	23.425.281

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Categoría de inversión	4,59	2,24
Por debajo de la categoría de inversión	92,66	62,51
Sin calificación	2,75	35,25
Total	100,00	100,00

US Small Cap Intrinsic Value

Inversiones:	31 de diciembre de 2021 USD	31 de diciembre de 2020 USD
Bonos de empresa	22.652	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.093.059	4.292.591

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2021 %	31 de diciembre de 2020 %
Por debajo de la categoría de inversión	100,00	–
Total	100,00	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(e) Riesgo de liquidez**

Los principales riesgos de liquidez de la Sociedad están relacionados con la necesidad de hacer frente a las solicitudes de reembolso de los Accionistas. La Sociedad está expuesta a reembolsos diarios en efectivo de las Acciones de participación reembolsables. Las Acciones de participación reembolsables se reembolsan a petición de su titular, a cambio del Valor liquidativo de la Acción de la Cartera correspondiente en la fecha del reembolso. La Sociedad reduce este riesgo principalmente invirtiendo en valores que cotizan o se negocian en mercados reconocidos de los Estados miembros de la OCDE y de otros países. Por lo tanto, los activos incluyen principalmente valores realizables que pueden venderse inmediatamente. Asimismo, si existen otros acuerdos en vigor con una contraparte, ello limitará el alcance de los pasivos de la Sociedad. Además, tal como se detalla en la Nota 19, existe un servicio de liquidez comprometido a disposición de la Sociedad.

Pasivos financieros

La agrupación por vencimientos se basa en el periodo restante desde el cierre del periodo hasta la fecha de vencimiento contractual. Cuando una contraparte puede elegir la fecha de pago, el pasivo se asigna a la fecha más temprana en la que la Sociedad puede verse obligada a pagar.

A 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la práctica totalidad de pasivos de todas las Carteras eran pagaderos a un mes. Para consultar las fechas de vencimiento de los pasivos financieros derivados remitase la Cartera de inversiones. Los pasivos distintos de los pasivos financieros derivados vencen en el plazo de un mes.

(f) Riesgo de sustitución del LIBOR

La publicación de la tasa London Inter-Bank Offered Rate ("LIBOR") dejó de ser representativa para USD LIBOR de 1 semana y 2 meses inmediatamente después del 31 de diciembre de 2021 y está previsto que suceda lo mismo con los demás plazos de USD LIBOR inmediatamente después del 30 de junio de 2023. La eliminación de la tasa LIBOR puede afectar negativamente a los tipos de interés y al valor de determinadas inversiones vinculadas al LIBOR. Se han establecido —o se están desarrollando— alternativas al LIBOR en la mayoría de las principales monedas, incluyendo la tasa Secured Overnight Financing Rate, que está previsto que sustituya a USD LIBOR. Los mercados evolucionan lentamente en respuesta a estas nuevas tasas. Las dudas acerca de los efectos de estas tasas sobre la liquidez y de cómo ajustarlas convenientemente en el momento de la transición siguen preocupando a las Carteras. Por consiguiente, resulta difícil predecir el impacto total del cese de la LIBOR en las Carteras hasta que haya nuevas tasas de referencia y alternativas comercialmente aceptadas para productos, instrumentos y contratos de legado y nuevos.

(g) Valor razonable de las inversiones

La norma de información financiera (FRS) 102, apartado 11.27 sobre "Valor razonable: Información" exige que se informe sobre la jerarquía de valor razonable en la que se clasifican las mediciones del valor razonable para el activo y el pasivo. La información se basa en una jerarquía de valor razonable de tres niveles para los datos empleados en técnicas de valoración para la medición del valor razonable.

La Sociedad ha clasificado las valoraciones al valor razonable utilizando una jerarquía que refleja la importancia de las variables utilizadas para realizar dichas valoraciones. A continuación se detallan los tres niveles de la jerarquía del valor razonable en virtud de la FRS 102:

Nivel 1 – Precios cotizados sin ajustar en mercados activos que se encuentren disponibles en la fecha de medición para activos o pasivos no restringidos idénticos.

Nivel 2 – Datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea de forma directa (como los precios) o indirecta (derivados de los precios);

Nivel 3 – Datos del activo o pasivo que no se basen en datos de mercado observables (datos no observables). Las variables de precios se califican como no observables para la inversión e incluyen situaciones en las que hay poca actividad de mercado, o ninguna, para el instrumento. Los datos utilizados en el cálculo del valor razonable obligan a la dirección de la Sociedad a aplicar de forma significativa sus propios criterios o estimaciones. Dado que para estos valores no están disponibles precios observables, las Carteras habrían utilizado, en su caso, técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

El nivel en la jerarquía del valor razonable en el que clasifica la valoración del valor razonable en su conjunto viene determinado por los datos del nivel inferior que sean significativos para la valoración al valor razonable en su conjunto. A tal fin, el carácter significativo de un dato se valora comparándolo con la valoración al valor razonable en su totalidad. Por ejemplo, si una valoración al valor razonable utiliza datos observables que requieran ajustes significativos basados en datos no observables, dicha valoración será de nivel 3.

Para evaluar la importancia de un dato en particular para la valoración del valor razonable en su totalidad, es necesario adoptar criterios que tengan en cuenta los factores específicos del activo o el pasivo.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Para determinar lo que es “observable”, el Consejo de administración debe aplicar sus criterios previa consulta con la Gestora.

El valor de las inversiones de las Carteras en valores de renta variable, fondos cotizados, warrants y opciones cotizadas adquiridas y suscritas para los que existen cotizaciones de mercado disponibles de forma inmediata, por lo general se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en el último precio de venta cotizado en una bolsa o mercado principal para dicho valor (datos de Nivel 1). Los valores que se negocian principalmente en el NASDAQ suelen valorarse al precio oficial al cierre del NASDAQ (“NOCP”, por sus siglas en inglés), que ofrece este mercado en cada día hábil. El NOCP es el primer precio notificado, a las 4:00:02 de la tarde, horario del este de América del Norte, salvo que ese precio esté fuera del rango de los precios de oferta y demanda “internos” (es decir, los precios de oferta y demanda que cotizan los intermediarios entre sí al operar con sus propias cuentas); en ese caso, el NASDAQ ajustará el precio para igualarlo con el precio de oferta o demanda interno (el que sea más próximo). Debido a los retrasos en la notificación de las operaciones, puede que el NOCP no se base en el precio de la última operación que se produzca antes del cierre del mercado. Si en un día concreto no se produce ninguna venta de un valor, los servicios independientes de fijación de precios podrán valorarlo con arreglo a las cotizaciones del mercado.

El valor de las participatory notes se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basadas en el título de renta variable subyacente y el tipo de cambio aplicable (datos de Nivel 1).

El valor de las inversiones de las Carteras en títulos de deuda se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basadas en el precio comprador disponible de forma inmediata o, en caso de que los precios no estén disponibles de forma inmediata, por métodos que incluyen varias consideraciones basadas en el tipo de valor (por lo general datos de Nivel 2). Si existe más de una cotización disponible, el valor se clasifica como de Nivel 2. Además de considerar las rentabilidades o los precios de títulos con calidad, cupón, vencimiento y tipo similares, las indicaciones relativas a los valores de los intermediarios y las condiciones generales del mercado, la siguiente es una descripción de otros datos de Nivel 2 y técnicas de valoración asociadas que emplean los servicios independientes de fijación de precios para valorar determinados tipos de títulos de deuda incluidos en las Carteras:

Bonos de empresa. Por lo general los datos empleados para valorar los títulos de deuda corporativa incluyen información crediticia relevante, movimientos observados en el mercado, noticias del sector, la curva de tipos del Tesoro estadounidense o la correspondiente curva de tipos de referencia, así como otra información de mercado, que puede incluir curvas de tipos de referencia, operaciones registradas, cotizaciones de intermediarios y operadores, diferenciales de emisores, títulos similares y datos de referencia, como publicaciones de análisis de mercado, cuando estén disponibles (“Otra información de mercado”).

Bonos convertibles. Los datos empleados para valorar los bonos convertibles (incluyendo CoCos) suelen incluir datos de valores subyacentes, primas de conversión, precios de bonos cotizados y acciones preferentes y Otra información de mercado cuando esté disponible, como por ejemplo, curvas de tipos de referencia, datos de ejecución de operaciones y análisis de sensibilidad.

Obligaciones del Tesoro de EE. UU. Los datos empleados para valorar los títulos del Tesoro de EE. UU. suelen incluir cotizaciones de diversos inter-dealer brokers y Otra información de mercado.

Valores de agencias gubernamentales de EE. UU. Los datos empleados para valorar los valores de agencias gubernamentales de EE. UU. suelen incluir cotizaciones de referencia y Otra información de mercado.

Valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas. Los datos utilizados para valorar valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas por lo general incluyen modelos que tienen en cuenta una serie de factores, entre los que pueden incluirse: rapidez de pago anticipado, flujos de efectivo, ajustes de diferenciales y otra información de mercado.

Valores de alta rentabilidad. Los datos empleados para valorar los títulos de alta rentabilidad por lo general incluyen una serie de observaciones sobre la renta variable y las curvas de permutas de riesgo de crédito relacionadas con el emisor y Otra información de mercado.

Deuda de mercados emergentes y títulos de deuda pública extranjera. Los datos empleados para valorar la deuda de mercados emergentes y los títulos de deuda pública extranjera por lo general incluyen cotizaciones de operadores, actividad de los mercados de renta fija, modelos de flujos de caja descontados y otra información relevante, como los diferenciales de crédito, curvas de tipos de referencia y Otra información de mercado.

El valor de los préstamos a plazo se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en las cotizaciones de los intermediarios (generalmente datos de Nivel 2 o Nivel 3, en función del número de cotizaciones disponibles).

El valor de los contratos de futuros se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios al precio de liquidación al cierre del mercado (datos de Nivel 1).

El valor de los contratos de divisas a plazo se determina obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en tipos de cambio reales negociados en redes de servicios independientes de fijación de precios, además de otros tipos de cambio negociados y cotizados ofrecidos por participantes destacados del mercado a los servicios de fijación de precios (datos de Nivel 2).

El valor de los credit default swaps se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios empleando un modelo que tiene en cuenta una serie de factores, como por ejemplo, las probabilidades de impago, las curvas del mercado de crédito, las tasas de recuperación y los flujos de caja (datos de Nivel 2).

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)**

El valor de los swaps de inflación se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en referencias a los tipos de inflación subyacentes, que incluyen la tasa de inflación futura prevista y el correspondiente tipo de oferta interbancaria a plazo para obtener el precio diario. El valor actual se calcula a partir de los flujos de caja previstos basados en los parámetros del swap, además de la referencia a la curva de inflación futura subyacente y el tipo de referencia (datos de Nivel 2).

El valor de los swaps de tipos de interés se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en referencias a los tipos subyacentes que incluyen el tipo de las permutas de índices a un día locales y el correspondiente tipo de oferta interbancaria a plazo para obtener el precio diario. El valor actual se calcula a partir de los flujos de caja previstos basados en los parámetros del swap, además de la referencia a la curva de tipos subyacentes y el tipo de referencia (datos de Nivel 2).

El valor de los swaps de rentabilidad total se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios que emplean el activo subyacente y el tipo de interés de referencia indicado (datos de Nivel 2).

El valor actual de los swaps multidivisas se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basadas en el valor actual de los flujos de caja previstos en función de parámetros del swap, junto con una referencia a la curva de tipos subyacentes y el tipo de referencia (datos de Nivel 2).

El valor de los swaps de volatilidad se determina principalmente obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios y se basa en un nivel de volatilidad predeterminado comparado con el nivel de volatilidad real materializado del activo de referencia durante el periodo (datos de Nivel 2).

El valor de los swaps de varianza se determina principalmente obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios y se basa en los datos de varianza tanto históricos materializados como futuros previstos (o varianza razonable) del activo de referencia (datos de Nivel 2).

El valor de los swaps de correlación se determina principalmente obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios y se basa en la diferencia entre la correlación materializada y un valor de correlación preestablecido (datos de Nivel 2).

El valor de los contratos por diferencias ("CFD") se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios, que se basan en referencias al activo subyacente y el tipo de referencia indicado (datos de Nivel 2).

El valor de los swaptions se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios o fuentes de precios de la contraparte (datos de Nivel 2).

Los contratos de opciones que se negocian en mercados OTC generalmente se valoran a partir de cotizaciones facilitadas por broker dealers o precios suministrados por servicios independientes de fijación de precios que utilizan una serie de técnicas, entre ellas, modelos de fijación de precios simulados y/o ajuste de curva (*bootstrapping*), que ayuda a determinar el valor actual de los contratos. Los modelos de precios utilizan los datos observados de mercados cuyas cotizaciones se determinan de forma activa, como datos de emisor, índices, diferenciales, tipos de interés, curvas de tipos, curvas del mercado de crédito, superficies de volatilidad y tipos de cambio (datos de Nivel 2).

Los certificados de depósito se valoran al coste amortizado (datos de Nivel 2).

La Gestora ha desarrollado un proceso para revisar periódicamente la información que suministran los servicios independientes de fijación de precios para todo tipo de valores.

Las inversiones en empresas de inversión no cotizadas se valoran empleando el valor liquidativo de la acción (el "Valor liquidativo") diario del fondo respectivo (datos de Nivel 2).

Si no hay una valoración disponible de un servicio independiente de fijación de precios o si la Gestora tiene motivos para pensar que la valoración obtenida no representa el importe que podría esperar recibir una Cartera de forma razonable de una venta actual en una transacción ordenada, la Gestora tratará de obtener cotizaciones de los intermediarios o agentes (en general se consideran datos de Nivel 2 o de Nivel 3 en función del número de cotizaciones disponibles). Si estas cotizaciones no están disponibles de forma inmediata, el título se valorará empleando los métodos que haya aprobado el Consejo de administración considerando de buena fe que la valoración resultante reflejará el valor razonable del título.

Los datos y los supuestos considerados para determinar el valor razonable de un título con arreglo a los datos de Nivel 2 o Nivel 3 pueden incluir, entre otros, el tipo de título; el coste inicial del título; la existencia de cualesquiera restricciones contractuales relativas a la disposición del título; el precio y el alcance de la negociación pública de títulos similares del emisor o de empresas comparables; las cotizaciones o precios evaluados de intermediarios y operadores o servicios de fijación de precios; información obtenida del emisor o de analistas; un análisis de las cuentas de la empresa o el emisor; una evaluación de los datos que influyen en el emisor y el mercado o mercados en los que se compra y vende el título.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

El valor de las inversiones de las Carteras en divisas por lo general se determina mediante los mismos datos y métodos de valoración que otras inversiones de la Cartera, como se ha indicado previamente. Los precios de títulos extranjeros expresados en valores en la moneda local por lo general se convierten de esta moneda al dólar estadounidense empleando los tipos de cambio de las 4:00 de la tarde, horario del este de América del Norte en los días en los que la bolsa de Nueva York ("NYSE") abre para desarrollar su actividad habitual. El Consejo de administración ha aprobado el uso de ICE Data Pricing & Reference Data LLC ("ICE") para ayudar a determinar el valor razonable de valores de renta variable extranjeros cuando los cambios del valor de determinados índices sugieran que los precios de cierre en dichas divisas ya no representan el importe que una Cartera podría esperar recibir por esos valores, o bien durante días en los que los mercados extranjeros estén cerrados y los mercados norteamericanos estén abiertos. En cada uno de estos supuestos, ICE aportará precios ajustados para determinados valores de renta variable extranjeros haciendo un análisis estadístico de correlaciones históricas de múltiples factores (datos de nivel 2). El Consejo de administración ha aprobado el uso de ICE para evaluar los precios de los títulos de deuda extranjeros en el momento en el que se calcula el precio de las acciones de una Cartera. ICE emplea curvas de tipos y diferenciales de referencia y evalúa la actividad del mercado disponible desde el cierre local hasta la hora en la que se calcula el precio de las acciones de una Cartera (datos de Nivel 2) para ayudar a determinar los precios de determinados títulos de deuda extranjera.

En el caso de renta variable extranjera y valores de deuda extranjeros, cuando no se disponga de información precisa sobre los valores de mercado de estos títulos extranjeros en el momento en el que se calcula el precio de las acciones de una Cartera, el Consejo de administración ha decidido, basándose en los datos disponibles, que es probable que los precios ajustados o evaluados de este modo se acerquen más a los precios que podría obtener una Cartera en una venta actual que los precios de dichos valores determinados al cierre de los mercados extranjeros en los que se negocian principalmente estos valores.

Los precios al valor razonable constituyen necesariamente estimaciones, y no existen garantías de que dicho precio será el siguiente al que cotice o se negocie el valor, o que se aproxime a él.

En los cuadros siguientes se muestran las inversiones financieras conforme a los niveles de la jerarquía del valor razonable.

5G Connectivity¹

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	1.734.984.352	593.106.215	–	2.328.090.567
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.155.281	–	1.155.281
Total	1.734.984.352	594.261.496	–	2.329.245.848

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(5.949.073)	–	(5.949.073)
Total	–	(5.949.073)	–	(5.949.073)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

5G Connectivity¹ (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	986.652.073	371.867.699	–	1.358.519.772
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	5.884.677	–	5.884.677
Total	986.652.073	377.752.376	–	1.364.404.449

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(592.167)	–	(592.167)
Total	–	(592.167)	–	(592.167)

Absolute Return Multi Strategy*

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	–	–	31.388	31.388
Total	–	–	31.388	31.388

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(11.507)	–	(11.507)
Total	–	(11.507)	–	(11.507)

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

**Los valores de renta variable de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Absolute Return Multi Strategy* (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	9.991.734	–	9.991.734
Bonos de empresa	–	33.390	–	33.390
Valores de renta variable	16.927.808	1.616.441	616.154	19.160.403
Participatory notes	4.080	–	–	4.080
Fondos de inversión inmobiliaria	332.225	–	–	332.225
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.614.143	–	1.614.143
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	67.407	–	–	67.407
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	1.569.623	–	1.569.623
Total	17.331.520	14.825.331	616.154	32.773.005

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(180.190)	–	(180.190)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(150.329)	–	–	(150.329)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(1.491.989)	–	(1.491.989)
Total	(150.329)	(1.672.179)	–	(1.822.508)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 3 al nivel 1			
Valores de renta variable	20.323	–	(20.323)

Al cierre del ejercicio el 31 de diciembre de 2020, se trasladó un valor de renta variable del Nivel 3 al Nivel 1, debido a la cobertura de un proveedor de precios y ya no es necesario emplear los procedimientos para la fijación de precios autorizados por el Consejo de administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Asian Debt - Hard Currency

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	12.557.968	–	12.557.968
Bonos del Estado	–	1.499.303	–	1.499.303
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.320	–	12.320
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	16.283	–	–	16.283
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	6.312	–	6.312
Total	16.283	14.075.903	–	14.092.186

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(9.164)	–	(9.164)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(25.555)	–	–	(25.555)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(1.404)	–	(1.404)
Total	(25.555)	(10.568)	–	(36.123)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	16.165.622	–	16.165.622
Bonos del Estado	–	1.405.712	–	1.405.712
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	13.033	–	13.033
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	3.305	–	–	3.305
Total	3.305	17.584.367	–	17.587.672

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(9.005)	–	(9.005)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(2.000)	–	–	(2.000)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(228)	–	(228)
Total	(2.000)	(9.233)	–	(11.233)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)****China A-Share Equity¹**

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	23.719.184	–	–	23.719.184
Total	23.719.184	–	–	23.719.184

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	14.963.808	283.532	–	15.247.340
Total	14.963.808	283.532	–	15.247.340

China Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Certificados de depósito	–	38.863.400	–	38.863.400
Bonos de empresa	–	385.785.879	–	385.785.879
Bonos del Estado	–	119.228.610	–	119.228.610
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.173.424	–	2.173.424
Total	–	546.051.313	–	546.051.313

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.788.624)	–	(2.788.624)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(414.680)	–	–	(414.680)
Total	(414.680)	(2.788.624)	–	(3.203.304)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

China Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Certificados de depósito	–	118.325.635	–	118.325.635
Bonos de empresa	–	401.909.257	–	401.909.257
Bonos del Estado	–	30.306.840	–	30.306.840
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	11.897.513	–	11.897.513
Total	–	562.439.245	–	562.439.245

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.728.823)	–	(3.728.823)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(31.773)	–	–	(31.773)
Total	(31.773)	(3.728.823)	–	(3.760.596)

China Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	503.367.414	–	–	503.367.414
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	196.873	–	196.873
Total	503.367.414	196.873	–	503.564.287

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(268.158)	–	(268.158)
Total	–	(268.158)	–	(268.158)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)****China Equity (cont.)****Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados****A 31 de diciembre de 2020**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	181.048.766	520.036.835	–	701.085.601
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	827.194	–	827.194
Total	181.048.766	520.864.029	–	701.912.795

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2020**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(452.722)	–	(452.722)
Total	–	(452.722)	–	(452.722)

CLO Income**Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados****A 31 de diciembre de 2021**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	133.274.949	–	133.274.949
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	60.610	–	60.610
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	92.446	–	92.446
Total	–	133.428.005	–	133.428.005

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2021**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(698.215)	–	(698.215)
Total	–	(698.215)	–	(698.215)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

CLO Income (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	101.110.308	–	101.110.308
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.037.641	–	2.037.641
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	56.419	–	56.419
Total	–	103.204.368	–	103.204.368

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(342.087)	–	(342.087)
Total	–	(342.087)	–	(342.087)

Corporate Hybrid Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	2.250.494.338	–	2.250.494.338
Fondos de inversión	–	11.305.839	–	11.305.839
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	13.732.395	–	13.732.395
Total	–	2.275.532.572	–	2.275.532.572

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(15.718.355)	–	(15.718.355)
Total	–	(15.718.355)	–	(15.718.355)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)****Corporate Hybrid Bond (cont.)****Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados****A 31 de diciembre de 2020**

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	1.579.693.241	–	1.579.693.241
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	16.081.608	–	16.081.608
Total	–	1.595.774.849	–	1.595.774.849

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2020**

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(18.919.228)	–	(18.919.228)
Total	–	(18.919.228)	–	(18.919.228)

Emerging Market Corporate Debt**Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados****A 31 de diciembre de 2021**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	138.004.155	–	138.004.155
Bonos del Estado	–	2.837.365	–	2.837.365
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	501.625	–	501.625
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	88.548	–	–	88.548
Total	88.548	141.343.145	–	141.431.693

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2021**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(45.258)	–	(45.258)
Total	–	(45.258)	–	(45.258)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Corporate Debt (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	152.782.444	–	152.782.444
Bonos del Estado	–	2.815.132	–	2.815.132
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.025.950	–	1.025.950
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	40.212	–	–	40.212
Total	40.212	156.623.526	–	156.663.738

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(189.888)	–	(189.888)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(12.374)	–	–	(12.374)
Total	(12.374)	(189.888)	–	(202.262)

Emerging Market Debt - Hard Currency

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	1.162.113.940	–	1.162.113.940
Bonos del Estado	–	2.239.293.074	–	2.239.293.074
Fondos de inversión	–	16.683.000	–	16.683.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.483.572	–	12.483.572
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	14.326.208	–	–	14.326.208
Total	14.326.208	3.430.573.586	–	3.444.899.794

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.972.040)	–	(1.972.040)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(640.953)	–	–	(640.953)
Total	(640.953)	(1.972.040)	–	(2.612.993)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	1.256.273.740	–	1.256.273.740
Bonos del Estado	–	2.492.346.498	–	2.492.346.498
Fondos de inversión	–	16.354.500	–	16.354.500
Bonos del Tesoro	–	24.998.680	–	24.998.680
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	22.396.189	–	22.396.189
Total	–	3.812.369.607	–	3.812.369.607

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(13.490.565)	–	(13.490.565)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(5.095.499)	–	–	(5.095.499)
Total	(5.095.499)	(13.490.565)	–	(18.586.064)

Emerging Market Debt - Local Currency

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	33.373.484	–	33.373.484
Bonos del Estado	–	1.796.211.686	–	1.796.211.686
Fondos de inversión	–	16.157.350	–	16.157.350
Bonos del Tesoro	–	86.921.689	–	86.921.689
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	16.632.554	–	16.632.554
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	15.018.402	–	15.018.402
Total	–	1.964.315.165	–	1.964.315.165

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(7.881.956)	–	(7.881.956)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(156.313)	–	–	(156.313)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(54.766.239)	–	(54.766.239)
Total	(156.313)	(62.648.195)	–	(62.804.508)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	105.161.868	–	105.161.868
Bonos del Estado	–	2.599.905.190	–	2.599.905.190
Fondos de inversión	–	19.095.750	–	19.095.750
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	42.275.179	–	42.275.179
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	282.652	–	–	282.652
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	62.387.937	–	62.387.937
Plusvalía latente sobre contratos de swaps multidióvisas	–	390.826	–	390.826
Total	282.652	2.829.216.750	–	2.829.499.402

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(24.402.888)	–	(24.402.888)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(49.513)	–	–	(49.513)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(20.840.044)	–	(20.840.044)
Total	(49.513)	(45.242.932)	–	(45.292.445)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 3 al nivel 2			
Bonos de empresa	–	23.789.530	(23.789.530)

Al cierre del ejercicio el 31 de diciembre de 2020, se trasladó un bono corporativo del Nivel 3 al Nivel 2, debido a la cobertura de un proveedor de precios y ya no es necesario emplear los procedimientos para la fijación de precios autorizados por el Consejo de administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt Blend

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	299.501.688	–	299.501.688
Bonos del Estado	–	555.754.753	–	555.754.753
Fondos de inversión	–	16.177.245	–	16.177.245
Bonos del Tesoro	–	14.114.927	–	14.114.927
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	5.585.915	–	5.585.915
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	1.490.898	–	–	1.490.898
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	4.950.107	–	4.950.107
Total	1.490.898	896.084.635	–	897.575.533

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.951.949)	–	(1.951.949)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(93.022)	–	–	(93.022)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(13.631.259)	–	(13.631.259)
Total	(93.022)	(15.583.208)	–	(15.676.230)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	425.302.334	–	425.302.334
Bonos del Estado	–	969.305.063	–	969.305.063
Fondos de inversión	–	16.528.577	–	16.528.577
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	16.291.263	–	16.291.263
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	136.616	–	–	136.616
Plusvalía latente sobre contratos de credit default swap	–	1.210.775	–	1.210.775
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	18.028.226	–	18.028.226
Plusvalía latente sobre contratos de swaps multdivisas	–	94.161	–	94.161
Total	136.616	1.446.760.399	–	1.446.897.015

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(9.482.436)	–	(9.482.436)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(300.764)	–	–	(300.764)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(5.508.076)	–	(5.508.076)
Total	(300.764)	(14.990.512)	–	(15.291.276)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	9.721.900	–	9.721.900
Bonos del Estado	–	31.953.570	–	31.953.570
Bonos del Tesoro	–	1.676.064	–	1.676.064
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	606.096	–	606.096
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	258.703	–	–	258.703
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	27.541	–	27.541
Total	258.703	43.985.171	–	44.243.874

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(96.215)	–	(96.215)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(10.209)	–	–	(10.209)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(170.977)	–	(170.977)
Total	(10.209)	(267.192)	–	(277.401)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	1.772.794	–	1.772.794
Bonos del Estado	–	5.748.049	–	5.748.049
Bonos del Tesoro	–	42.189	–	42.189
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	58.867	–	58.867
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	125	–	–	125
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	5.226	–	5.226
Total	125	7.627.125	–	7.627.250

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(50.463)	–	(50.463)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(12.061)	–	–	(12.061)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(21.157)	–	(21.157)
Total	(12.061)	(71.620)	–	(83.681)

Emerging Markets Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	271.208.128	106.751.192	–	377.959.320
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	478.323	–	478.323
Total	271.208.128	107.229.515	–	378.437.643

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(688.813)	–	(688.813)
Total	–	(688.813)	–	(688.813)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	124.950.417	352.146.276	–	477.096.693
Participatory notes	1.801.986	–	–	1.801.986
Fondos de inversión inmobiliaria	–	3.055.157	–	3.055.157
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.071.887	–	2.071.887
Total	126.752.403	357.273.320	–	484.025.723

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.018.184)	–	(1.018.184)
Total	–	(1.018.184)	–	(1.018.184)

Emerging Markets Sustainable Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	72.518.478	50.648.681	–	123.167.159
Total	72.518.478	50.648.681	–	123.167.159

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	38.718.661	104.604.319	–	143.322.980
Participatory notes	9.169.028	–	–	9.169.028
Total	47.887.689	104.604.319	–	152.492.008

Euro Bond Absolute Return

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	2.053.891	–	2.053.891
Bonos de empresa	–	17.300.482	–	17.300.482
Bonos del Estado	–	29.296.725	–	29.296.725
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	221.198	–	221.198
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	434.145	–	–	434.145
Plusvalía latente sobre contratos de swap sobre inflación	–	73.191	–	73.191
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	108.483	–	108.483
Total	434.145	49.053.970	–	49.488.115

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Euro Bond Absolute Return

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(13.326)	–	(13.326)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(21.403)	–	–	(21.403)
Minusvalía latente sobre contratos de credit default swap	–	(472.208)	–	(472.208)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(11.906)	–	(11.906)
Total	(21.403)	(497.440)	–	(518.843)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	3.843.675	–	3.843.675
Bonos de empresa	–	20.058.502	–	20.058.502
Bonos del Estado	–	17.731.238	–	17.731.238
Plusvalía latente sobre contratos de swap sobre inflación	–	14.803	–	14.803
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	182.266	–	182.266
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	2.381	–	–	2.381
Total	2.381	41.830.484	–	41.832.865

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de swap sobre inflación	–	(19.735)	–	(19.735)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(505.459)	–	(505.459)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(56.574)	–	–	(56.574)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(41.614)	–	(41.614)
Total	(56.574)	(566.808)	–	(623.382)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Euro Opportunistic Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	298.264	–	298.264
Bonos de empresa	–	4.427.757	–	4.427.757
Bonos del Estado	–	5.718.588	–	5.718.588
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	28.229	–	–	28.229
Plusvalía latente sobre contratos de swap sobre inflación	–	19.730	–	19.730
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	3.311	–	3.311
Total	28.229	10.467.650	–	10.495.879

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(3.370)	–	–	(3.370)
Minusvalía latente sobre contratos de credit default swap	–	(106.247)	–	(106.247)
Total	(3.370)	(106.247)	–	(109.617)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	472.393	–	472.393
Bonos de empresa	–	4.938.292	–	4.938.292
Bonos del Estado	–	5.307.250	–	5.307.250
Plusvalía latente sobre contratos de swap sobre inflación	–	3.077	–	3.077
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	970	–	–	970
Total	970	10.721.012	–	10.721.982

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de swap sobre inflación	–	(3.092)	–	(3.092)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(4.500)	–	–	(4.500)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(1.721)	–	(1.721)
Total	(4.500)	(4.813)	–	(9.313)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

European High Yield Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	219.984	–	219.984
Bonos de empresa	–	36.562.368	–	36.562.368
Préstamos a plazo	–	211.251	–	211.251
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	777.070	–	777.070
Total	–	37.770.673	–	37.770.673

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo		(320.550)		(320.550)
Total	–	(320.550)	–	(320.550)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	30.770.680	–	30.770.680
Préstamos a plazo	–	1.012.382	–	1.012.382
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	561.142	–	561.142
Total	–	32.344.204	–	32.344.204

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.491.943)	–	(1.491.943)
Total	–	(1.491.943)	–	(1.491.943)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

European Sustainable Equity²

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	61.545.444	48.871.498	–	110.416.942
Total	61.545.444	48.871.498	–	110.416.942

Global Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	2.795.723	–	2.795.723
Valores respaldados por activos	–	15.793.186	–	15.793.186
Bonos de empresa	–	52.968.088	–	52.968.088
Bonos del Estado	–	82.196.271	–	82.196.271
Valores respaldados por hipotecas	–	18.239.492	–	18.239.492
Bonos del Tesoro	–	1.399.195	–	1.399.195
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.109.117	–	1.109.117
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	34.796	–	–	34.796
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	6.541	–	6.541
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	77.785	–	77.785
Total	34.796	174.585.398	–	174.620.194

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(779.807)	–	(779.807)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(387.582)	–	–	(387.582)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(28.500)	–	(28.500)
Total	(387.582)	(808.307)	–	(1.195.889)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	2.921.579	–	2.921.579
Valores respaldados por activos	–	17.064.747	–	17.064.747
Bonos de empresa	–	71.418.732	–	71.418.732
Bonos del Estado	–	130.640.678	–	130.640.678
Valores respaldados por hipotecas	–	38.877.565	–	38.877.565
Bonos del Tesoro	–	1.899.489	–	1.899.489
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.505.563	–	3.505.563
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	267.222	–	–	267.222
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	13.633	–	13.633
Total	267.222	266.341.986	–	266.609.208

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.495.541)	–	(3.495.541)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(324.024)	–	–	(324.024)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(41.957)	–	(41.957)
Total	(324.024)	(3.537.498)	–	(3.861.522)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Diversified Income FMP – 2024¹

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	206.932.749	–	206.932.749
Bonos del Estado	–	11.000.752	–	11.000.752
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	23.493	–	23.493
Total	–	217.956.994	–	217.956.994

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(76.865)	–	(76.865)
Total	–	(76.865)	–	(76.865)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	245.086.642	–	245.086.642
Bonos del Estado	–	11.113.270	–	11.113.270
Bonos del Tesoro	–	999.998	–	999.998
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	485.739	–	485.739
Total	–	257.685.649	–	257.685.649

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(123)	–	(123)
Total	–	(123)	–	(123)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Equity Index PutWrite*

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Estado	–	25.586.613	–	25.586.613
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	888.223	–	888.223
Total	–	26.474.836	–	26.474.836

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones sobre índices suscritos	(298.490)	–	–	(298.490)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(436.062)	–	(436.062)
Total	(298.490)	(436.062)	–	(734.552)

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Global Flexible Credit¹

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	18.193.868	–	18.193.868
Bonos de empresa	–	580.860.589	–	580.860.589
Bonos del Estado	–	12.778.898	–	12.778.898
Fondos de inversión	474.751	–	–	474.751
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.927.621	–	1.927.621
Plusvalía latente sobre contratos de credit default swap	–	588.178	–	588.178
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	214.191	–	214.191
Total	474.751	614.563.345	–	615.038.096

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Flexible Credit¹ (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.100.807)	–	(3.100.807)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(2.372.969)	–	–	(2.372.969)
Swaptions vendidos	–	(4.894)	–	(4.894)
Total	(2.372.969)	(3.105.701)	–	(5.478.670)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	546.341.881	–	546.341.881
Bonos del Estado	–	6.832.511	–	6.832.511
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	29.754.464	–	29.754.464
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	174.781	–	–	174.781
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	302.169	–	302.169
Total	174.781	583.231.025	–	583.405.806

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.521.545)	–	(3.521.545)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(172.207)	–	–	(172.207)
Total	(172.207)	(3.521.545)	–	(3.693.752)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)****Global High Yield Bond****Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados****A 31 de diciembre de 2021**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	1.002.292	–	1.002.292
Bonos de empresa	–	37.832.101	–	37.832.101
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	617.850	–	617.850
Total	–	39.452.243	–	39.452.243

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2021**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(951.937)	–	(951.937)
Total	–	(951.937)	–	(951.937)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2020**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	60.194.891	–	60.194.891
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.727.651	–	2.727.651
Total	–	62.922.542	–	62.922.542

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2020**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.192.915)	–	(2.192.915)
Total	–	(2.192.915)	–	(2.192.915)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global High Yield Sustainable Action¹

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	16.768.836	–	16.768.836
Préstamos a plazo	–	54.859	–	54.859
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	69.215	–	69.215
Total	–	16.892.910	–	16.892.910

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(10.258)	–	(10.258)
Total	–	(10.258)	–	(10.258)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	14.140.683	–	14.140.683
Préstamos a plazo	–	61.380	–	61.380
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	909	–	909
Total	–	14.202.972	–	14.202.972

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(128.938)	–	(128.938)
Total	–	(128.938)	–	(128.938)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)****Global Investment Grade Credit²****Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados****A 31 de diciembre de 2021**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	96.444.446	–	96.444.446
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	464.848	–	464.848
Total	–	96.909.294	–	96.909.294

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2021**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(9.663)	–	(9.663)
Total	–	(9.663)	–	(9.663)

Global Opportunistic Bond**Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados****A 31 de diciembre de 2021**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	406.473	–	406.473
Valores respaldados por activos	–	10.807.801	–	10.807.801
Bonos de empresa	–	43.655.885	–	43.655.885
Bonos del Estado	–	25.468.905	–	25.468.905
Fondos de inversión	3.776.344	1.978.000	–	5.754.344
Valores respaldados por hipotecas	–	6.090.483	–	6.090.483
Bonos del Tesoro	–	3.123.203	–	3.123.203
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.282.810	–	1.282.810
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	199.754	–	–	199.754
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	52.876	–	52.876
Total	3.976.098	92.866.436	–	96.842.534

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(832.806)	–	(832.806)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(312.561)	–	–	(312.561)
Minusvalía latente sobre contratos de credit default swap	–	(1.634.210)	–	(1.634.210)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(66.303)	–	(66.303)
Total	(312.561)	(2.533.319)	–	(2.845.880)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	432.625	–	432.625
Valores respaldados por activos	–	9.474.403	–	9.474.403
Bonos de empresa	–	48.214.685	–	48.214.685
Bonos del Estado	–	24.982.554	–	24.982.554
Fondos de inversión	139.429	3.253.850	–	3.393.279
Valores respaldados por hipotecas	–	12.696.516	–	12.696.516
Bonos del Tesoro	–	3.324.105	–	3.324.105
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.035.916	–	3.035.916
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	264.132	–	–	264.132
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	13.270	–	13.270
Total	403.561	105.427.924	–	105.831.485

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(4.914.720)	–	(4.914.720)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(153.665)	–	–	(153.665)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(30.543)	–	(30.543)
Total	(153.665)	(4.945.263)	–	(5.098.928)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Real Estate Securities

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	3.387.899	4.161.859	–	7.549.758
Fondos de inversión inmobiliaria	41.465.634	1.177.216	463.450	43.106.300
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	13.335	–	13.335
Total	44.853.533	5.352.410	463.450	50.669.393

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(201.281)	–	(201.281)
Total	–	(201.281)	–	(201.281)

*Los fondos de inversión inmobiliaria de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	135.335	1.139.532	–	1.274.867
Fondos de inversión inmobiliaria	3.517.221	1.696.831	–	5.214.052
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	14.778	–	14.778
Total	3.652.556	2.851.141	–	6.503.697

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.674)	–	(1.674)
Total	–	(1.674)	–	(1.674)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Sustainable Equity²

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	171.278.723	31.257.823	–	202.536.546
Total	171.278.723	31.257.823	–	202.536.546

Global Thematic Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	81.955.406	–	–	81.955.406
Total	81.955.406	–	–	81.955.406

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	25.930.776	1.515.993	–	27.446.769
Total	25.930.776	1.515.993	–	27.446.769

High Yield Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	43.351.226	–	43.351.226
Bonos de empresa	–	2.791.815.047	–	2.791.815.047
Fondos de inversión	30.444.245	5.432.387	–	35.876.632
Préstamos a plazo	–	140.686.171	26.761.291	167.447.462
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	6.339.440	–	6.339.440
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	658.095	–	658.095
Total	30.444.245	2.988.282.366	26.761.291	3.045.487.902

* Los préstamos a plazo de Nivel 3 se valoraron con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. Las Carteras no tienen acceso a datos no observables y, por lo tanto, no pueden comunicar los datos de ese tipo utilizados para formular esas cotizaciones.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

High Yield Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(25.945.509)	–	(25.945.509)
Total	–	(25.945.509)	–	(25.945.509)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	3.251.196.665	–	3.251.196.665
Fondos de inversión	28.233.977	5.234.595	–	33.468.572
Préstamos a plazo	–	128.792.119	12.141.202	140.933.321
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	100.035.551	–	100.035.551
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	899.832	–	899.832
Total	28.233.977	3.486.158.762	12.141.202	3.526.533.941

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(21.902.140)	–	(21.902.140)
Total	–	(21.902.140)	–	(21.902.140)

InnovAsia 5G²

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	8.638.031	17.207.283	–	25.845.314
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	40.740	–	40.740
Total	8.638.031	17.248.023	–	25.886.054

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

InnovAsia 5G² (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(150.621)	–	(150.621)
Total	–	(150.621)	–	(150.621)

Japan Equity Engagement¹

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	13.395.215.072	–	–	13.395.215.072
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	752.199	–	752.199
Total	13.395.215.072	752.199	–	13.395.967.271

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(225.405)	–	(225.405)
Total	–	(225.405)	–	(225.405)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	739.400.200	–	–	739.400.200
Total	739.400.200	–	–	739.400.200

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Macro Opportunities FX

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	42.828.912	–	42.828.912
Bonos del Estado	–	200.575	–	200.575
Bonos del Tesoro	–	2.209.782	–	2.209.782
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.924.532	–	1.924.532
Total	–	47.163.801	–	47.163.801

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.717.109)	–	(2.717.109)
Total	–	(2.717.109)	–	(2.717.109)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	23.331.319	–	23.331.319
Bonos del Tesoro	–	3.509.768	–	3.509.768
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	5.336.167	–	5.336.167
Total	–	32.177.254	–	32.177.254

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(6.303.252)	–	(6.303.252)
Total	–	(6.303.252)	–	(6.303.252)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Multi-Asset Income

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	8.797.485	–	8.797.485
Valores de renta variable	5.046.171	1.169.576	–	6.215.747
Bonos del Estado	–	1.293.771	–	1.293.771
Fondos de inversión	676.383	808.161	–	1.484.544
Contratos de opciones adquiridas	2.908	–	76	2.984
Fondos de inversión inmobiliaria	1.488.419	–	–	1.488.419
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	148.411	–	148.411
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	16.478	–	–	16.478
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	2.121	–	2.121
Total	7.230.359	12.219.525	76	19.449.960

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones sobre renta variable	(1.496)	–	–	(1.496)
Contratos de opciones sobre índices suscritos	(18.045)	–	–	(18.045)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(90.067)	–	(90.067)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(9.844)	–	–	(9.844)
Total	(29.385)	(90.067)	–	(119.452)

*Las opciones de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	123.607	–	123.607
Bonos de empresa	–	9.770.415	–	9.770.415
Valores de renta variable	2.349.960	1.161.657	–	3.511.617
Bonos del Estado	–	1.490.380	–	1.490.380
Fondos de inversión	–	1.639.321	–	1.639.321
Contratos de opciones adquiridas	6.448	–	25	6.473
Fondos de inversión inmobiliaria	529.590	34.430	–	564.020
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	382.347	–	382.347
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	1.111	–	–	1.111
Total	2.887.109	14.602.157	25	17.489.291

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Multi-Asset Income (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones sobre índices suscritos	(37.573)	–	–	(37.573)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(585.271)	–	(585.271)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(12.256)	–	–	(12.256)
Total	(49.829)	(585.271)	–	(635.100)

Multi-Style Premia*

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	492.723	–	492.723
Valores de renta variable	61.180	2.419.376	–	2.480.556
Fondos de inversión inmobiliaria	–	40.838	–	40.838
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	106.280	–	106.280
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	34.362	–	–	34.362
Total	95.542	3.059.217	–	3.154.759

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones sobre renta variable	(9.469)	–	–	(9.469)
Contratos de opciones sobre índices suscritos	(17.405)	–	–	(17.405)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(90.419)	–	(90.419)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(8.892)	–	–	(8.892)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(33.360)	–	(33.360)
Total	(35.766)	(123.779)	–	(159.545)

* La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Next Generation Mobility

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	191.372.290	12.193.569	–	203.565.859
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	8.780	–	8.780
Total	191.372.290	12.202.349	–	203.574.639

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(107.390)	–	(107.390)
Total	–	(107.390)	–	(107.390)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	65.499.723	6.580.686	–	72.080.409
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	5.739	–	5.739
Total	65.499.723	6.586.425	–	72.086.148

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(731)	–	(731)
Total	–	(731)	–	(731)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	4.774.728.985	–	4.774.728.985
Bonos del Estado	–	1.784.869.281	–	1.784.869.281
Fondos de inversión	–	72.849.100	–	72.849.100
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	21.429.031	–	21.429.031
Total	–	6.653.876.397	–	6.653.876.397

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(17.737.158)	–	(17.737.158)
Total	–	(17.737.158)	–	(17.737.158)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	4.156.187.268	–	4.156.187.268
Bonos del Estado	–	1.486.384.044	–	1.486.384.044
Fondos de inversión	–	32.709.000	–	32.709.000
Bonos del Tesoro	–	39.997.889	–	39.997.889
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	54.696.596	–	54.696.596
Total	–	5.769.974.797	–	5.769.974.797

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(6.117.658)	–	(6.117.658)
Total	–	(6.117.658)	–	(6.117.658)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Short Duration High Yield Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	561.613.956	–	561.613.956
Fondos de inversión	2.288.465	–	–	2.288.465
Préstamos a plazo	–	44.679.912	1.599.050	46.278.962
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.240.239	–	1.240.239
Total	2.288.465	607.534.107	1.599.050	611.421.622

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(5.381.257)	–	(5.381.257)
Total	–	(5.381.257)	–	(5.381.257)

* Los préstamos a plazo de Nivel 3 se valoraron con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. Las Carteras no tienen acceso a datos no observables y, por lo tanto, no pueden comunicar los datos de ese tipo utilizados para formular esas cotizaciones.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	785.484.718	–	785.484.718
Fondos de inversión	2.122.321	–	–	2.122.321
Préstamos a plazo	–	80.429.490	3.861.078	84.290.568
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	20.802.409	–	20.802.409
Total	2.122.321	886.716.617	3.861.078	892.700.016

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.224.432)	–	(3.224.432)
Total	–	(3.224.432)	–	(3.224.432)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Strategic Income

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	1.038.942	–	1.038.942
Valores respaldados por activos	–	75.102.043	–	75.102.043
Bonos de empresa	–	573.071.433	–	573.071.433
Bonos del Estado	–	283.764.634	–	283.764.634
Fondos de inversión	1.035.820	64.233.144	–	65.268.964
Valores respaldados por hipotecas	–	261.330.721	–	261.330.721
Bonos emitidos por organismos municipales	–	17.076.840	–	17.076.840
Préstamos a plazo	–	97.726.572	1.573.993	99.300.565
Bonos del Tesoro	–	190.052.290	–	190.052.290
Plusvalía latente sobre contratos de credit default swap	–	1.454.679	–	1.454.679
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.641.510	–	2.641.510
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	650.292	–	–	650.292
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	107.813	–	107.813
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	821.049	–	821.049
Total	1.686.112	1.568.421.670	1.573.993	1.571.681.775

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(5.071.083)	–	(5.071.083)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(4.547.280)	–	–	(4.547.280)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(328.905)	–	(328.905)
Total	(4.547.280)	(5.399.988)	–	(9.947.268)

*Los préstamos a plazo de Nivel 3 se valoraron con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. Las Carteras no tienen acceso a datos no observables y, por lo tanto, no pueden comunicar los datos de ese tipo utilizados para formular esas cotizaciones.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Préstamos a plazo	–	(711.830)	711.830
Cambios del nivel 3 al nivel 2			
Préstamos a plazo	–	68.132	(68.132)

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 se traspasó un préstamo a plazo del Nivel 2 al Nivel 3 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones disponibles para valorar dicho préstamo. Determinados préstamos a plazo se trasladaron del Nivel 3 al Nivel 2 debido al incremento de las cotizaciones disponibles.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Strategic Income (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	1.094.749	–	1.094.749
Valores respaldados por activos	–	124.068.006	–	124.068.006
Bonos de empresa	–	617.513.789	–	617.513.789
Valores de renta variable	–	–	2.639	2.639
Bonos del Estado	–	105.061.980	–	105.061.980
Fondos de inversión	–	35.322.907	–	35.322.907
Valores respaldados por hipotecas	–	300.711.231	–	300.711.231
Bonos emitidos por organismos municipales	–	37.206.502	–	37.206.502
Préstamos a plazo	–	90.760.278	3.597.740	94.358.018
Bonos del Tesoro	–	10.826.485	–	10.826.485
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	10.937.578	–	10.937.578
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	1.386.688	–	–	1.386.688
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	298.498	–	298.498
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	1.104.055	–	1.104.055
Total	1.386.688	1.334.906.058	3.600.379	1.339.893.125

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.249.882)	–	(1.249.882)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(299.111)	–	–	(299.111)
Total	(299.111)	(1.249.882)	–	(1.548.993)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 3 al nivel 2			
Préstamos a plazo	–	2.732.588	(2.732.588)

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 se traspasaron determinados préstamos a plazo del Nivel 3 al Nivel 2 como consecuencia de un aumento de las cotizaciones disponibles.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Sustainable Asia High Yield²

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	20.977.042	–	20.977.042
Bonos del Estado	–	1.236.942	–	1.236.942
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	2.187	–	–	2.187
Total	2.187	22.213.984	–	22.216.171

Systematic Global Sustainable Value

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	15.294.912	3.540.047	–	18.834.959
Fondos de inversión	1.618.552	–	–	1.618.552
Fondos de inversión inmobiliaria	347.198	–	–	347.198
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	29.635	–	29.635
Total	17.260.662	3.569.682	–	20.830.344

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(40.232)	–	(40.232)
Total	–	(40.232)	–	(40.232)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 3 al nivel 1			
Fondos de inversión	814.680	–	(814.680)

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, se traspasó un fondo de inversión del Nivel 3 al Nivel 1, debido a la cobertura de un proveedor de precios y, por tanto, ya no es necesario emplear los procedimientos para la fijación de precios autorizados por el Consejo de administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Systematic Global Sustainable Value (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	4.933.257	2.380.422	0	7.313.679
Fondos de inversión	–	409.639	372.572	782.211
Fondos de inversión inmobiliaria	80.253	42.701	–	122.954
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	105.101	–	105.101
Total	5.013.510	2.937.863	372.572	8.323.945

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(62.308)	–	(62.308)
Total	–	(62.308)	–	(62.308)

Ultra Short Term Euro Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	146.158.777	–	146.158.777
Bonos de empresa	–	828.802.596	–	828.802.596
Bonos del Estado	–	62.415.148	–	62.415.148
Plusvalía latente sobre contratos de swap sobre inflación	–	598.353	–	598.353
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.198.442	–	1.198.442
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	3.514.679	–	–	3.514.679
Total	3.514.679	1.039.173.316	–	1.042.687.995

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(228.659)	–	(228.659)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(31.300)	–	–	(31.300)
Minusvalía latente sobre contratos de credit default swap	–	(3.895.716)	–	(3.895.716)
Total	(31.300)	(4.124.375)	–	(4.155.675)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	76.614.927	–	76.614.927
Bonos de empresa	–	305.223.815	–	305.223.815
Bonos del Estado	–	24.088.185	–	24.088.185
Plusvalía latente sobre contratos de swap sobre inflación	–	107.696	–	107.696
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	6.541	–	6.541
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	37.533	–	–	37.533
Total	37.533	406.041.164	–	406.078.697

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de swap sobre inflación	–	(24.738)	–	(24.738)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.484.963)	–	(1.484.963)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(259.460)	–	–	(259.460)
Total	(259.460)	(1.509.701)	–	(1.769.161)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	119.867.609	–	119.867.609
Valores de renta variable	16.510.711	–	–	16.510.711
Bonos del Estado	–	11.177.787	–	11.177.787
Fondos de inversión	–	10.302.696	–	10.302.696
Participatory notes	–	12.737	–	12.737
Bonos del Tesoro	–	859.959.488	–	859.959.488
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	23.765.615	–	23.765.615
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	17.116.984	–	–	17.116.984
Contratos de opciones sobre divisas adquiridas	–	3.305.075	–	3.305.075
Contratos de opciones sobre renta variable adquiridas	13.217.486	207.535.929	437.290	221.190.705
Contratos de opciones adquiridas	26.822.603	–	96.765	26.919.368
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	130.231.387	–	130.231.387
Plusvalía latente sobre contratos de credit default swap	–	148.731	–	148.731
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	9.827.741	–	9.827.741
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	4.357.573	–	4.357.573
Plusvalía latente sobre contratos de swap de correlación	–	–	251.024	251.024
Plusvalía latente sobre contratos de swap de varianza	–	139.491	1.975.668	2.115.159
Plusvalía latente sobre contratos de swap de volatilidad	–	–	4.495.645	4.495.645
Swaptions comprados	–	343.188	–	343.188
Total	73.667.784	1.380.975.047	7.256.392	1.461.899.223

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(40.945.220)	–	(40.945.220)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(34.573.502)	–	–	(34.573.502)
Contratos de opciones sobre divisas suscritos	–	(2.191.697)	–	(2.191.697)
Contratos de opciones sobre renta variable suscritos	(64.810)	(352.140.647)	–	(352.205.457)
Contratos de opciones sobre índices suscritos	–	(11.247.482)	(378.349)	(11.625.831)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(98.465.551)	(28.400)	(98.493.951)
Minusvalía latente sobre contratos de credit default swap	–	(508.312)	–	(508.312)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(12.213.481)	–	(12.213.481)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(6.121.436)	–	(6.121.436)
Plusvalía latente sobre contratos de swap de varianza	–	–	(281.430)	(281.430)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de volatilidad	–	–	(5.714.671)	(5.714.671)
Total	(34.638.312)	(523.833.826)	(6.402.850)	(564.874.988)

* Las opciones y swaps de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración y/o a una única cotización obtenida de un operador.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 1 al nivel 2			
Contratos por diferencias	(65.093)	65.093	–

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, se traspasaron contratos por diferencias del Nivel 1 al Nivel 2 como consecuencia de los procedimientos que la Cartera emplea para valorar los activos, como se indica en la nota 1 de las Notas de las cuentas.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	96.235.725	–	96.235.725
Bonos del Estado	–	5.240.875	–	5.240.875
Bonos del Tesoro	–	904.903.648	–	904.903.648
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	92.810.121	–	92.810.121
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	10.773.165	–	–	10.773.165
Contratos de opciones sobre divisas adquiridas	–	5.769.677	–	5.769.677
Contratos de opciones sobre renta variable adquiridas	7.129.382	–	–	7.129.382
Contratos de opciones adquiridas	24.434.637	–	–	24.434.637
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	73.189.583	–	73.189.583
Swaptions comprados	–	1.209.388	–	1.209.388
Total	42.337.184	1.179.359.017	–	1.221.696.201

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(14.640.035)	–	(14.640.035)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(18.758.449)	–	–	(18.758.449)
Contratos de opciones sobre divisas suscritos	–	(4.023.599)	–	(4.023.599)
Contratos de opciones sobre renta variable suscritos	(19.892.508)	–	–	(19.892.508)
Contratos de opciones sobre índices suscritos	(29.901.423)	–	–	(29.901.423)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(46.841.969)	(31.651)	(46.873.620)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(346.043)	–	(346.043)
Total	(68.552.380)	(65.851.646)	(31.651)	(134.435.677)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 3 al nivel 2			
Contratos por diferencias	–	31.651	(31.651)

Al cierre del ejercicio el 31 de diciembre de 2020 se transfirieron los contratos por diferencias del Nivel 3 al Nivel 2, como consecuencia de haberse valorado con arreglo a procedimientos autorizados por el Consejo de administración.

US Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	8.236.976	–	–	8.236.976
Fondos de inversión inmobiliaria	141.214	–	–	141.214
Total	8.378.190	–	–	8.378.190

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	6.401.566	–	–	6.401.566
Total	6.401.566	–	–	6.401.566

US Equity Index PutWrite

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Estado	–	392.089.074	–	392.089.074
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.075.693	–	1.075.693
Total	–	393.164.767	–	393.164.767

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones sobre índices suscritos	(3.669.788)	–	–	(3.669.788)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(155.752)	–	(155.752)
Total	(3.669.788)	(155.752)	–	(3.825.540)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Estado	–	174.436.368	–	174.436.368
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	11.122.711	–	11.122.711
Total	–	185.559.079	–	185.559.079

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones sobre índices suscritos	(2.566.550)	–	–	(2.566.550)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(9.813.864)	–	(9.813.864)
Total	(2.566.550)	(9.813.864)	–	(12.380.414)

US Large Cap Value²

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	2.024.667	–	–	2.024.667
Fondos de inversión inmobiliaria	19.361	–	–	19.361
Total	2.044.028	–	–	2.044.028

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Long Short Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	5.922.382	–	5.922.382
Valores de renta variable	407.697.481	–	–	407.697.481
Participatory notes	9.330	–	–	9.330
Contratos de opciones sobre renta variable adquiridas	177.671	–	–	177.671
Fondos de inversión inmobiliaria	3.613.606	–	–	3.613.606
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	304.263	–	304.263
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	6.956	–	–	6.956
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	1.759.585	–	1.759.585
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	700.627	–	700.627
Total	411.505.044	8.686.857	–	420.191.901

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones sobre renta variable suscritos	(183.415)	–	–	(183.415)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(4.166.530)	–	(4.166.530)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(769.254)	–	–	(769.254)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(13.725.414)	–	(13.725.414)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(2.294.957)	–	(2.294.957)
Total	(952.669)	(20.186.901)	–	(21.139.570)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	11.310.839	–	11.310.839
Valores de renta variable	333.354.890	–	–	333.354.890
Participatory notes	9.090	–	–	9.090
Contratos de opciones sobre renta variable adquiridas	970.337	–	–	970.337
Contratos de opciones adquiridas	17.370	–	–	17.370
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	6.519.159	–	6.519.159
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	764.914	–	764.914
Total	334.351.687	18.594.912	–	352.946.599

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Long Short Equity (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones sobre renta variable suscritos	(335.712)	–	(1.670)	(337.382)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(8.484.006)	–	(8.484.006)
Contratos de opciones sobre índices suscritos	(8.730)	–	–	(8.730)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(510.434)	–	(510.434)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(834.175)	–	–	(834.175)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(4.133.903)	–	(4.133.903)
Total	(1.178.617)	(13.128.343)	(1.670)	(14.308.630)

US Multi Cap Opportunities

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	781.762.992	–	–	781.762.992
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	427.087	–	427.087
Total	781.762.992	427.087	–	782.190.079

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.041.858)	–	(1.041.858)
Total	–	(1.041.858)	–	(1.041.858)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	609.124.055	–	–	609.124.055
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.855.824	–	2.855.824
Total	609.124.055	2.855.824	–	611.979.879

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.008.002)	–	(1.008.002)
Total	–	(1.008.002)	–	(1.008.002)

US Real Estate Securities

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	16.391.963	–	–	16.391.963
Fondos de inversión inmobiliaria	998.183.643	–	–	998.183.643
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	789.444	–	789.444
Total	1.014.575.606	789.444	–	1.015.365.050

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.778.536)	–	(3.778.536)
Total	–	(3.778.536)	–	(3.778.536)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	6.294.335	–	–	6.294.335
Fondos de inversión inmobiliaria	338.529.094	–	–	338.529.094
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	4.286.899	–	4.286.899
Total	344.823.429	4.286.899	–	349.110.328

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.306.305)	–	(1.306.305)
Total	–	(1.306.305)	–	(1.306.305)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Small Cap

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	807.479.375	4.531.973	–	812.011.348
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	191.707	–	191.707
Total	807.479.375	4.723.680	–	812.203.055

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(653.133)	–	(653.133)
Total	–	(653.133)	–	(653.133)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	580.015.872	1.971.196	–	581.987.068
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	659.502	–	659.502
Total	580.015.872	2.630.698	–	582.646.570

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(216.246)	–	(216.246)
Total	–	(216.246)	–	(216.246)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Small Cap Intrinsic Value

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	22.652	–	22.652
Valores de renta variable	141.240.874	–	–	141.240.874
Fondos de inversión inmobiliaria	1.318.782	–	–	1.318.782
Total	142.559.656	22.652	–	142.582.308

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2020

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	92.446.153	–	–	92.446.153
Total	92.446.153	–	–	92.446.153

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

A continuación se ofrece una conciliación de las inversiones en las que se utilizaron datos no observables significativos (nivel 3) para determinar el valor a 31 de diciembre de 2021:

Absolute Return Multi Strategy*

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	616.154
Compras	35.651
Ventas	(288.220)
Minusvalía materializada	(446.196)
Variación neta de la plusvalía latente	113.999
Saldo a 31 de diciembre de 2021	31.388

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Global Real Estate Securities

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	–
Compras	506.909
Ventas	(16.273)
Minusvalía materializada	(455)
Variación neta de la minusvalía latente	(26.731)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	463.450

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

High Yield Bond

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	12.141.202
Compras	21.134.484
Ventas	(6.690.223)
Plusvalía materializada neta	426
Variación neta de la plusvalía latente	175.402
Saldo a 31 de diciembre de 2021	26.761.291

Multi-Asset Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	25
Compras	98
Minusvalía materializada	(136)
Variación neta de la plusvalía latente	89
Saldo a 31 de diciembre de 2021	76

Short Duration High Yield Bond

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	3.861.078
Compras	237.007
Ventas	(2.473.568)
Plusvalía materializada neta	32.407
Variación neta de la minusvalía latente	(57.874)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	1.599.050

Strategic Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	3.600.379
Compras	(340.964)
Ventas	(2.395.792)
Plusvalía materializada neta	104.679
Transferencia al nivel 3	711.830
Transferencias del nivel 3	(68.132)
Variación neta de la minusvalía latente	(38.007)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	1.573.993

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Systematic Global Sustainable Value

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	372.572
Compras	577.700
Ventas	(101.781)
Plusvalía materializada neta	15.405
Transferencias del nivel 3	(814.680)
Variación neta de la minusvalía latente	(49.216)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	–

Uncorrelated Strategies

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	(31.651)
Compras	1.814.812.087
Ventas	(1.811.760.574)
Plusvalía materializada neta	110.814
Variación neta de la minusvalía latente	(2.277.134)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	853.542

US Long Short Equity

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	(1.670)
Plusvalía materializada neta	49.533
Variación neta de la plusvalía latente	(47.863)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	–

A continuación se ofrece una conciliación de las inversiones en las que se utilizaron datos no observables significativos (nivel 3) para determinar el valor a 31 de diciembre de 2020:

High Yield Bond

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2020	6.957.264
Compras	5.212.394
Ventas	(590.722)
Plusvalía materializada neta	523.404
Variación neta de la plusvalía latente	38.862
Saldo a 31 de diciembre de 2020	12.141.202

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)****Short Duration High Yield Bond**

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2020	2.089.709
Compras	2.254.246
Ventas	(425.742)
Minusvalía materializada	(99.062)
Variación neta de la plusvalía latente	41.927
Saldo a 31 de diciembre de 2020	3.861.078

Emerging Market Debt - Local Currency

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2020	(30.882)
Compras	22.263.690
Transferencias del nivel 3	(23.789.530)
Variación neta de la plusvalía latente	1.556.722
Saldo a 31 de diciembre de 2020	-

Strategic Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2020	5.460.394
Compras	4.725.933
Ventas	(3.358.503)
Minusvalía materializada	(659.299)
Transferencias del nivel 3	(2.732.588)
Variación neta de la plusvalía latente	164.442
Saldo a 31 de diciembre de 2020	3.600.379

Absolute Return Multi Strategy

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2020	411.199
Compras	469.696
Ventas	(3.227)
Plusvalía materializada neta	2.596
Transferencias del nivel 3	(20.323)
Variación neta de la minusvalía latente	(243.787)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	616.154

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Long Short Equity

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2020	285
Venta	(49.533)
Plusvalía materializada neta	40.048
Variación neta de la plusvalía latente	7.530
Saldo a 31 de diciembre de 2020	(1.670)

Emerging Market Debt Blend

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2020	(209.748)
Variación neta de la plusvalía latente	209.748
Saldo a 31 de diciembre de 2020	—

Systematic Global Equity

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2020	—
Compra	588.802
Ventas	(280.087)
Plusvalía materializada neta	12.358
Variación neta de la plusvalía latente	51.499
Saldo a 31 de diciembre de 2020	372.572

Global High Yield Bond

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2020	80.199
Ventas	(75.443)
Minusvalía materializada	(1.963)
Variación neta de la minusvalía latente	(2.793)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	—

Multi-Asset Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2020	60
Compras	173
Minusvalía materializada	(331)
Variación neta de la plusvalía latente	123
Saldo a 31 de diciembre de 2020	25

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2020	(9.689)
Compras	532.856
Ventas	(575.342)
Minusvalía materializada	(141.884)
Variación neta de la plusvalía latente	194.059
Transferencia al nivel 3	(31.651)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	(31.651)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2020	(1.342)
Variación neta de la plusvalía latente	1.342
Saldo a 31 de diciembre de 2020	—

Multi-Asset Growth*

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2020	14
Compras	36
Minusvalía materializada	(183)
Variación neta de la plusvalía latente	133
Saldo a 31 de diciembre de 2020	—

* La Cartera se liquidó el 7 de mayo de 2020.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

Los préstamos a plazo de Nivel 3 se deben principalmente a la metodología de fijación de precios que emplea una sola cotización de intermediarios (Nivel 3) o un solo dato observable (Nivel 3) por parte del servicio independiente de fijación de precios. Todos los restantes títulos de Nivel 3 se valoran con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO

5G Connectivity¹

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A AUD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A CNY* Valor liquidativo	Clase de acumulación A CNY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	38.403.196 AUD	14,75 AUD	5.346.016 CNY	101,38 CNY	114.367.513 €	15,39 €
31 de diciembre de 2020	24.050.713 AUD	14,24 AUD	–	–	57.903.811 €	14,88 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	95.941.544 €	15,55 €	76.903.936 €	14,16 €	118.101.577 €	14,87 €
31 de diciembre de 2020	44.220.145 €	13,81 €	24.110.964 €	13,58 €	16.612.665 €	13,10 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación A GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	3.965.517 €	12,72 €	69.554.657 €	15,33 €	23.031.741 £	15,43 £
31 de diciembre de 2020	607.688 €	12,15 €	31.520.780 €	13,73 €	11.273.925 £	14,84 £

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A HKD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A HKD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.009.328 £	12,20 £	133.998.798 HKD	15,70 HKD	90.358.002 SGD	31,05 SGD
31 de diciembre de 2020	26.667 £	11,46 £	68.030.088 HKD	15,03 HKD	61.243.815 SGD	29,80 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

5G Connectivity¹ (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	998.982.677 \$	16,17 \$	426.247.636 \$	17,22 \$	53.711.877 \$	17,21 \$
31 de diciembre de 2020	665.216.837 \$	15,46 \$	244.969.849 \$	16,32 \$	23.717.213 \$	16,31 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	10.938.003 \$	10,98 \$	124.140.837 \$	11,67 \$	39.945.606 \$	15,89 \$
31 de diciembre de 2020	–	–	45.096.460 \$	11,03 \$	32.102.331 \$	15,00 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	50.689.515 \$	14,37 \$	954.074 \$	10,88 \$
31 de diciembre de 2020	107.572.681 \$	13,86 \$	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Absolute Alpha**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2019	56.996 €	10,01 €	14.406 €	9,53 €	123.050 €	9,46 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z GBP*	Clase de acumulación Z GBP*	Clase de acumulación A SGD*	Clase de acumulación A SGD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2019	72.851 £	10,10 £	40.455 SGD	19,55 SGD	39.523.069 \$	9,49 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-
31 de diciembre de 2020	-	-
31 de diciembre de 2019	9.563 \$	9,56 \$

** La Cartera se liquidó el 10 de agosto de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Absolte Return Multi Strategy**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	1.788.357 CHF	9,60 CHF	834.532 €	9,31 €	357.019 €	9,72 €
31 de diciembre de 2019	1.492.776 CHF	9,25 CHF	997.591 €	9,01 €	107.745 €	9,33 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	310.487 €	10,15 €	1.156.688 €	9,87 €	52.547 €	10,31 €
31 de diciembre de 2019	359.258 €	9,73 €	1.529.102 €	9,63 €	50.099 €	9,83 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2019	326.881 £	9,80 £	81.371 £	9,92 £	29.445 £	10,30 £

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Absolte Return Multi Strategy** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto D JPY* Valor liquidativo	Clase de reparto D JPY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	130.962 £	10,92 £	90.586.446 ¥	983,29 ¥	4.732.899.851 ¥	982,69 ¥
31 de diciembre de 2019	129.252 £	10,35 £	95.997.619 ¥	942,75 ¥	4.555.406.289 ¥	942,17 ¥

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	3.209.486 \$	10,52 \$	2.080.102 \$	11,17 \$	124.386 \$	11,42 \$
31 de diciembre de 2019	3.751.491 \$	10,01 \$	2.528.096 \$	10,55 \$	116.638 \$	10,71 \$

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Asian Debt – Hard Currency

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	339.937 \$	9,54 \$	2.190.283 \$	12,77 \$
31 de diciembre de 2020	142.865 SGD	20,00 SGD	1.032.834 \$	10,17 \$	2.786.141 \$	13,01 \$
31 de diciembre de 2019	10.831 SGD	20,10 SGD	655.341 \$	10,16 \$	3.923.176 \$	12,42 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Asian Debt – Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	414.971 \$	10,19 \$	546.459 \$	13,26 \$	10.231.270 \$	10,70 \$
31 de diciembre de 2020	1.535.244 \$	10,49 \$	138.849 \$	13,43 \$	10.817.141 \$	11,24 \$
31 de diciembre de 2019	1.993.158 \$	10,11 \$	214.189 \$	12,74 \$	17.154.035 \$	11,10 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	696.734 \$	10,36 \$	9.868 \$	9,87 \$
31 de diciembre de 2020	1.739.079 \$	10,62 \$	–	–
31 de diciembre de 2019	1.296.435 \$	10,20 \$	–	–

China A-Share Equity¹

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CNY* Valor liquidativo	Clase de acumulación I CNY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	173.171 CNY	118,49 CNY	578.160 \$	13,05 \$	3.263.395 \$	13,05 \$
31 de diciembre de 2020	81.330 CNY	118,25 CNY	1.227.199 \$	12,75 \$	1.249.390 \$	12,75 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

China Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A CNY* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CNY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I CNY Valor liquidativo	Clase de reparto I CNY Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z CNY Valor liquidativo	Clase de acumulación Z CNY Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	177.774 CNY	89,21 CNY	1.406.816 CNY	97,60 CNY	222.548 CNY	121,51 CNY
31 de diciembre de 2020	2.890.250 CNY	95,44 CNY	1.459.514 CNY	101,25 CNY	937.164 CNY	120,79 CNY
31 de diciembre de 2019	–	–	74.503 CNY	105,86 CNY	930.349 CNY	119,91 CNY

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	75.956 €	9,49 €	581.939 €	10,39 €	–	–
31 de diciembre de 2020	80.293 €	10,04 €	508.185 €	9,46 €	–	–
31 de diciembre de 2019	–	–	–	–	28.607 €	10,93 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	43.285 £	9,69 £	–	–	3.571.270 SGD	18,30 SGD
31 de diciembre de 2020	–	–	14.953.495 £	9,60 £	1.258.824 SGD	18,78 SGD
31 de diciembre de 2019	–	–	–	–	361.998 SGD	19,04 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

China Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Clase de acumulación sin cobertura M USD*	Clase de acumulación sin cobertura M USD*	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	21.420.695 \$	11,85 \$	–	–	52.475.111 \$	10,13 \$
31 de diciembre de 2020	9.484.209 \$	11,61 \$	195.013 \$	10,91 \$	56.192.453 \$	10,35 \$
31 de diciembre de 2019	4.407.578 \$	10,82 \$	46.430.461 \$	10,32 \$	64.368.626 \$	10,44 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura Z USD	Clase de acumulación sin cobertura Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	13.733.211 \$	11,26 \$
31 de diciembre de 2020	24.338 \$	10,96 \$
31 de diciembre de 2019	1.623.089 \$	10,15 \$

China Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	468.597 CHF	16,10 CHF	2.593.043 €	28,39 €	–	–
31 de diciembre de 2020	504.251 CHF	17,33 CHF	2.864.919 €	30,75 €	–	–
31 de diciembre de 2019	5.641.706 CHF	14,71 CHF	3.014.720 €	26,26 €	337.483 €	19,65 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

China Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	1.813.319 €	30,58 €	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	2.263.915 €	32,88 €	89.554 €	18,85 €
31 de diciembre de 2019	10.801 €	14,69 €	3.292.545 €	27,86 €	75.891 €	15,98 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A GBP Valor liquidativo	Clase de reparto A GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	20.820 €	23,36 €	226.611 £	13,93 £
31 de diciembre de 2020	241.981 €	19,52 €	22.135 €	24,84 €	556.366 £	15,01 £
31 de diciembre de 2019	419.477 €	16,84 €	18.551 €	20,82 €	546.192 £	12,85 £

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	276.624 £	28,73 £	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	293.477 £	30,48 £	331.119 £	19,39 £
31 de diciembre de 2019	14.994 £	26,30 £	253.448 £	26,32 £	280.197 £	16,41 £

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

China Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I4 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I4 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A HKD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A HKD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	3.238.056 SGD	39,04 SGD
31 de diciembre de 2020	42.862 £	17,86 £	1.448.117 HKD	15,71 HKD	4.172.500 SGD	41,98 SGD
31 de diciembre de 2019	161.462 £	15,27 £	3.247.998 HKD	13,09 HKD	8.441.532 SGD	35,48 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	49.687.137 \$	32,88 \$	1.619.142 \$	20,24 \$	–	–
31 de diciembre de 2020	76.930.563 \$	35,24 \$	2.181.035 \$	21,70 \$	–	–
31 de diciembre de 2019	101.564.744 \$	29,40 \$	3.996.639 \$	18,18 \$	34.102 \$	11,37 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I4 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I4 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	363.801.495 \$	35,53 \$	21.510.739 \$	21,91 \$	–	–
31 de diciembre de 2020	493.105.042 \$	37,80 \$	26.896.747 \$	23,26 \$	296.197 \$	19,43 \$
31 de diciembre de 2019	592.347.903 \$	31,30 \$	28.224.839 \$	19,22 \$	247.980 \$	16,27 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

China Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	43.760.360 \$	19,25 \$	39.927.816 \$	22,88 \$	383.001 \$	23,68 \$
31 de diciembre de 2020	47.371.641 \$	20,84 \$	53.309.577 \$	24,42 \$	402.911 \$	24,91 \$
31 de diciembre de 2019	40.013.734 \$	17,56 \$	69.608.681 \$	20,29 \$	375.832 \$	20,40 \$

China Equity Opportunities**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2019	42.179 €	12,26 €	105.614 \$	9,20 \$	160.092 \$	9,00 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2019	29.471 \$	9,82 \$	952.888 \$	9,82 \$	10.900 \$	10,90 \$

** La Cartera se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

CLO Income

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP*	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.024.965 €	11,21 €	14.114.006 €	9,24 €	–	–
31 de diciembre de 2020	1.209.793 €	10,52 €	6.264.914 €	9,06 €	–	–
31 de diciembre de 2019	13.071.874 €	9,96 €	8.188.088 €	9,14 €	89.193 £	10,15 £

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I5 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I5 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	30.837.441 £	9,37 £	26.082 £	9,38 £	82.828 £	11,60 £
31 de diciembre de 2020	14.791.942 £	9,12 £	25.380 £	9,13 £	76.579 £	10,73 £
31 de diciembre de 2019	33.038.849 £	9,28 £	34.760.480 £	9,29 £	23.223 £	10,16 £

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación I SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	34.950.701 SEK	113,40 SEK	18.681.077 \$	12,02 \$	25.769.475 \$	10,40 \$
31 de diciembre de 2020	43.276.367 SEK	105,94 SEK	17.846.790 \$	11,18 \$	10.111.392 \$	10,11 \$
31 de diciembre de 2019	77.034.355 SEK	99,78 SEK	10.384.935 \$	10,40 \$	5.006.552 \$	10,01 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

CLO Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I4 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I4 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	40.735.952 \$	9,89 \$	524.027 \$	12,30 \$
31 de diciembre de 2020	27.012.939 \$	10,37 \$	25.341.231 \$	9,62 \$	407.835 \$	11,35 \$
31 de diciembre de 2019	–	–	11.451.546 \$	9,52 \$	3.587.083 \$	10,47 \$

Corporate Hybrid Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto P CHF Valor liquidativo	Clase de reparto P CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	9.317.570 AUD	9,58 AUD	54.604.181 CHF	11,27 CHF	2.871.450 CHF	10,61 CHF
31 de diciembre de 2020	10.562.365 AUD	10,00 AUD	35.615.361 CHF	11,23 CHF	3.398.551 CHF	10,87 CHF
31 de diciembre de 2019	9.987.001 AUD	10,14 AUD	17.134.267 CHF	10,86 CHF	2.296.268 CHF	10,85 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	49.140.644 €	9,67 €	181.457.452 €	12,14 €	668.648.608 €	12,88 €
31 de diciembre de 2020	25.060.595 €	10,07 €	119.052.117 €	12,15 €	373.859.916 €	12,81 €
31 de diciembre de 2019	24.725.445 €	10,13 €	69.396.048 €	11,79 €	288.417.790 €	12,35 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR*	Clase de reparto I2 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	102.802.041 €	10,80 €	297.187.874 €	11,86 €	177.907.878 €	9,85 €
31 de diciembre de 2020	169.145.788 €	11,04 €	320.540.521 €	11,79 €	24.646 €	10,01 €
31 de diciembre de 2019	74.695.624 €	10,99 €	238.231.713 €	11,35 €	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	9.587.464 €	11,97 €	105.834.591 €	13,12 €	12.260.094 €	12,82 €
31 de diciembre de 2020	983.596 €	11,89 €	57.014.024 €	13,01 €	13.262.489 €	12,91 €
31 de diciembre de 2019	2.031.125 €	11,45 €	3.752.108 €	12,51 €	13.656.769 €	12,60 €

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto P EUR Valor liquidativo	Clase de reparto P EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	5.282.983 €	9,33 €	172.678.924 €	11,46 €	9.906.904 €	10,84 €
31 de diciembre de 2020	4.729.002 €	9,72 €	89.119.718 €	11,39 €	8.459.670 €	11,09 €
31 de diciembre de 2019	4.084.793 €	9,87 €	67.562.479 €	10,99 €	12.420.521 €	11,04 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	7.515.008 £	12,08 £	65.235.151 £	11,88 £	2.229.096 £	10,76 £
31 de diciembre de 2020	3.925.010 £	11,94 £	59.705.060 £	11,73 £	2.213.285 £	10,93 £
31 de diciembre de 2019	3.566.666 £	11,47 £	45.649.350 £	11,25 £	2.571.569 £	10,84 £

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto P GBP Valor liquidativo	Clase de reparto P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A HKD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	7.982.111 £	10,86 £	5.490.392 £	10,40 £	–	–
31 de diciembre de 2020	2.276.020 £	10,73 £	4.230.115 £	10,56 £	3.506.390 HKD	10,02 HKD
31 de diciembre de 2019	25.486 £	10,30 £	1.279.969 £	10,47 £	5.540.563 HKD	10,07 HKD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.442.580 SGD	19,43 SGD	92.010.151 \$	9,96 \$	70.561.322 \$	12,82 \$
31 de diciembre de 2020	3.198.132 SGD	20,23 SGD	71.163.061 \$	10,39 \$	65.345.286 \$	12,72 \$
31 de diciembre de 2019	1.421.298 SGD	20,39 SGD	47.709.301 \$	10,46 \$	131.356.416 \$	12,13 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A USD* Valor liquidativo	Clase de reparto A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	78.523 \$	9,93 \$	9.625.219 \$	11,19 \$	222.206.104 \$	14,08 \$
31 de diciembre de 2020	–	–	12.294.801 \$	11,22 \$	194.815.607 \$	13,89 \$
31 de diciembre de 2019	–	–	11.855.155 \$	10,81 \$	40.443.871 \$	13,17 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.303.331 \$	9,94 \$	85.047.842 \$	13,12 \$	1.422.475 \$	11,39 \$
31 de diciembre de 2020	–	–	72.424.407 \$	12,93 \$	1.285.824 \$	11,55 \$
31 de diciembre de 2019	–	–	3.080.768 \$	12,24 \$	581.215 \$	11,29 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	12.021.879 \$	11,38 \$	2.946.315 \$	9,87 \$	67.895.964 \$	12,54 \$
31 de diciembre de 2020	19.198.032 \$	11,37 \$	3.166.034 \$	10,20 \$	44.062.765 \$	12,36 \$
31 de diciembre de 2019	6.003.909 \$	10,90 \$	1.391.972 \$	10,18 \$	28.240.576 \$	11,72 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	224.418 \$	13,42 \$
31 de diciembre de 2020	4.176.275 \$	13,16 \$
31 de diciembre de 2019	3.806.111 \$	12,40 \$

Diversified Currency**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	17.963 €	10,04 €	39.695 €	8,79 €
31 de diciembre de 2019	42.388 €	9,74 €	89.919 €	10,24 €	233.838 €	9,06 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	121.320 \$	10,58 \$
31 de diciembre de 2019	144.847 £	9,99 £	9.123.147 ¥	981,70 ¥	54.818.051 \$	10,68 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Diversified Currency** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	1.119.707 \$	11,19 \$	–	–
31 de diciembre de 2019	3.892.878 \$	11,24 \$	8.875.245 \$	10,63 \$

** La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

Emerging Market Corporate Debt

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación A CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CHF* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	27.116.186 CHF	12,78 CHF	–	–
31 de diciembre de 2020	245.969 CHF	12,18 CHF	26.614.564 CHF	13,02 CHF	591.109 CHF	11,82 CHF
31 de diciembre de 2019	492.499 CHF	11,86 CHF	27.769.228 CHF	12,58 CHF	456.042 CHF	11,40 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	9.745.025 CHF	10,33 CHF	–	–	2.490.523 €	11,64 €
31 de diciembre de 2020	13.638.640 CHF	10,49 CHF	881.986 CHF	12,07 CHF	4.639.370 €	11,94 €
31 de diciembre de 2019	13.130.834 CHF	10,10 CHF	993.680 CHF	11,62 CHF	3.978.256 €	11,60 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Corporate Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	636.746 €	13,27 €	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	665.054 €	13,49 €	379.170 €	9,36 €	–	–
31 de diciembre de 2019	5.843.459 €	13,00 €	467.219 €	9,39 €	29.085 €	11,72 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	364.406 €	11,29 €	–	–	690.833 €	11,23 €
31 de diciembre de 2020	849.293 €	11,45 €	91.115 €	12,53 €	851.019 €	11,60 €
31 de diciembre de 2019	1.974.280 €	10,99 €	894.078 €	12,03 €	1.050.765 €	11,35 €

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	530.868 €	8,30 €	48.759.321 €	11,99 €	134.857 £	14,13 £
31 de diciembre de 2020	890.783 €	8,99 €	49.366.439 €	12,13 €	155.374 £	14,27 GBP
31 de diciembre de 2019	1.015.121 €	9,27 €	47.359.248 €	11,64 €	115.017 £	13,69 £

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Corporate Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	5.351.492 SEK	102,06 SEK	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	7.070.723 SEK	104,21 SEK	–	–
31 de diciembre de 2019	25.082 £	12,54 £	6.540.142 SEK	101,25 SEK	40.354 SGD	18,85 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	4.027.009 \$	8,81 \$	7.973.303 \$	14,03 \$	1.150.929 \$	10,80 \$
31 de diciembre de 2020	4.358.806 \$	9,41 \$	8.732.452 \$	14,25 \$	5.170.812 \$	11,08 \$
31 de diciembre de 2019	3.444.731 \$	9,44 \$	9.257.707 \$	13,59 \$	8.197.957 \$	10,67 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	23.231.127 \$	15,01 \$	3.211.502 \$	10,41 \$	1.015.839 \$	13,54 \$
31 de diciembre de 2020	19.781.489 \$	15,12 \$	3.358.805 \$	10,88 \$	1.288.435 \$	13,63 \$
31 de diciembre de 2019	28.196.839 \$	14,31 \$	3.187.646 \$	10,74 \$	1.206.546 \$	12,88 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Corporate Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	516.979 \$	13,95 \$	1.058.465 \$	10,83 \$	834.074 \$	8,76 \$
31 de diciembre de 2020	868.396 \$	14,01 \$	2.439.021 \$	11,10 \$	768.575 \$	9,40 \$
31 de diciembre de 2019	3.939.704 \$	13,20 \$	2.194.974 \$	10,67 \$	512.705 \$	9,52 \$

Emerging Market Debt - Hard Currency

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I AUD* Valor liquidativo	Clase de reparto I AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CHF* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	3.086.824 AUD	9,17 AUD	31.429.849 AUD	10,32 AUD	50.748.457 CHF	9,80 CHF
31 de diciembre de 2020	4.622.659 AUD	10,11 AUD	28.579.950 AUD	11,16 AUD	26.756.674 CHF	10,25 CHF
31 de diciembre de 2019	5.140.208 AUD	10,34 AUD	–	–	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	35.834.088 CHF	9,89 CHF	10.607.100 €	8,36 €	30.854.130 €	12,16 €
31 de diciembre de 2020	29.906.715 CHF	10,35 CHF	11.980.897 €	9,28 €	32.848.913 €	12,79 €
31 de diciembre de 2019	25.269.410 CHF	10,02 CHF	10.947.421 €	9,50 €	37.476.419 €	12,45 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	346.351.970 €	13,06 €	1.141.580 €	10,22 €	267.762.991 €	8,68 €
31 de diciembre de 2020	336.027.173 €	13,64 €	1.167.833 €	9,83 €	256.501.278 €	9,45 €
31 de diciembre de 2019	300.913.681 €	13,18 €	1.013.938 €	10,14 €	223.890.055 €	9,53 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación I3 EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	100.699.618 €	9,96 €	40.279.528 €	9,32 €	112.230.449 €	11,16 €
31 de diciembre de 2020	144.677.580 €	10,39 €	48.436.210 €	10,14 €	77.420.551 €	11,64 €
31 de diciembre de 2019	79.783.684 €	10,03 €	11.700.610 €	10,17 €	38.766.134 €	11,23 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	Clase de reparto I3 EUR	Clase de reparto I3 EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación I4 EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	39.028.171 €	10,12 €	2.658.043 €	9,44 €	172.221.503 €	12,60 €
31 de diciembre de 2020	83.523.217 €	9,72 €	6.796.310 €	10,27 €	169.073.590 €	13,13 €
31 de diciembre de 2019	71.115.212 €	10,00 €	7.186.356 €	10,35 €	38.251.201 €	12,65 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	880.261 €	11,51 €	234.678 €	8,44 €	42.731.452 €	10,11 €
31 de diciembre de 2020	1.397.235 €	12,21 €	593.333 €	9,41 €	13.190.690 €	10,56 €
31 de diciembre de 2019	1.613.459 €	11,98 €	835.953 €	9,72 €	9.502.827 €	10,20 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	375.373 €	10,41 €	24.108.278 £	11,92 £	7.886.830 £	9,11 £
31 de diciembre de 2020	339.152 €	10,80 €	9.061.809 £	12,38 GBP	4.772.238 £	9,85 £
31 de diciembre de 2019	220.843 €	10,36 €	2.432.822 £	11,93 £	3.583.582 £	9,90 £

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	37.494.529 £	10,45 £	17.959.384 £	9,47 £	6.433.590 £	10,68 £
31 de diciembre de 2020	35.586.494 £	10,84 £	86.136.176 £	10,24 £	5.938.055 £	11,09 GBP
31 de diciembre de 2019	5.691.299 £	10,44 £	2.015.068 £	10,30 £	3.351.568 £	10,68 £

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.284.462 HKD	9,73 HKD	2.067.191.771 ¥	1.033,60 ¥	1.014.308.991 SEK	116,99 SEK
31 de diciembre de 2020	3.737.719 HKD	10,70 HKD	2.149.865.574 ¥	1.074,93 ¥	847.947.649 SEK	122,77 SEK
31 de diciembre de 2019	16.477.906 HKD	10,71 HKD	2.069.488.397 ¥	1.034,74 ¥	315.309.604 SEK	119,47 SEK

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I SEK* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I SEK* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 SEK* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 SEK* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	315.419 SEK	105,50 SEK	261.889.492 SEK	98,00 SEK	23.217.536 SGD	18,39 SGD
31 de diciembre de 2020	296.055 SEK	99,02 SEK	–	–	25.878.145 SGD	20,21 SGD
31 de diciembre de 2019	–	–	–	–	28.201.165 SGD	20,43 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD* Valor liquidativo	Clase de reparto A USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	271.875.924 \$	9,06 \$	167.936.528 \$	13,99 \$	24.437 \$	10,06 \$
31 de diciembre de 2020	183.070.206 \$	9,95 \$	205.783.308 \$	14,58 \$	10.731 \$	10,73 \$
31 de diciembre de 2019	136.979.799 \$	9,99 \$	174.440.412 \$	13,89 \$	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	15.072.281 \$	10,60 \$	846.829.107 \$	14,86 \$	151.677.969 \$	10,02 \$
31 de diciembre de 2020	35.072.677 \$	11,16 \$	979.308.959 \$	15,37 \$	141.097.094 \$	10,79 \$
31 de diciembre de 2019	34.220.961 \$	10,75 \$	697.701.370 \$	14,55 \$	94.264.886 \$	10,66 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	182.237.940 \$	12,87 \$	28.105.309 \$	9,71 \$	103.575.521 \$	9,89 \$
31 de diciembre de 2020	371.126.568 \$	13,30 \$	67.483.173 \$	10,46 \$	131.068.021 \$	10,65 \$
31 de diciembre de 2019	26.129.629 \$	12,57 \$	12.860.393 \$	10,33 \$	142.227.912 \$	10,52 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I4 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I4 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	23.509.954 \$	10,67 \$	4.183.182 \$	8,52 \$
31 de diciembre de 2020	5.014.382 \$	10,03 \$	37.254.909 \$	11,21 \$	7.579.872 \$	9,39 \$
31 de diciembre de 2019	–	–	36.566.263 \$	10,78 \$	7.137.384 \$	9,50 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	30.611.343 \$	11,03 \$	25.072.481 \$	10,03 \$	10.072.039 \$	12,27 \$
31 de diciembre de 2020	51.846.150 \$	11,41 \$	–	–	3.131.677 \$	12,61 \$
31 de diciembre de 2019	57.544.600 \$	10,80 \$	–	–	16.410.966 \$	11,85 \$

Emerging Market Debt - Local Currency

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) C2 AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	13.367.215 AUD	4,65 AUD	547.824 AUD	9,06 AUD	335.367 AUD	4,64 AUD
31 de diciembre de 2020	36.303.151 AUD	5,83 AUD	1.998.333 AUD	10,28 AUD	7.096.374 AUD	5,84 AUD
31 de diciembre de 2019	53.171.902 AUD	6,59 AUD	2.306.512 AUD	10,50 AUD	18.966.784 AUD	6,59 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	137.972 AUD	9,05 AUD	1.991.255 AUD	4,66 AUD	67.654 AUD	9,05 AUD
31 de diciembre de 2020	778.438 AUD	10,28 AUD	11.462.023 AUD	5,84 AUD	803.632 AUD	10,27 AUD
31 de diciembre de 2019	1.954.429 AUD	10,50 AUD	26.274.665 AUD	6,60 AUD	2.524.724 AUD	10,49 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	35.067.739 AUD	4,97 AUD	2.587.589 AUD	9,66 AUD	25.996.331 €	7,75 €
31 de diciembre de 2020	44.340.914 AUD	6,17 AUD	2.815.360 AUD	10,85 AUD	32.036.136 €	8,72 €
31 de diciembre de 2019	47.229.706 AUD	6,90 AUD	1.807.661 AUD	10,98 AUD	75.318.298 €	8,81 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	30.265.508 €	8,25 €	192.874.499 €	9,93 €	35.836.407 €	11,69 €
31 de diciembre de 2020	33.554.119 €	9,21 €	198.964.589 €	10,19 €	46.174.682 €	11,98 €
31 de diciembre de 2019	31.109.993 €	9,24 €	223.053.267 €	10,90 €	60.095.182 €	12,79 €

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I3 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I3 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	10.292.044 €	8,91 €	–	–	20.906.428 €	8,12 €
31 de diciembre de 2020	12.192.408 €	9,52 €	–	–	22.339.437 €	8,68 €
31 de diciembre de 2019	14.476.021 €	10,68 €	613.151 €	11,57 €	25.069.490 €	9,74 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de reparto sin cobertura M EUR	Clase de reparto sin cobertura M EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	238.538 €	7,13 €
31 de diciembre de 2020	59.736.117 €	10,35 €	181.790 €	11,07 €	393.505 €	7,94 €
31 de diciembre de 2019	55.231.639 €	11,02 €	249.400 €	12,02 €	418.175 €	9,29 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR*	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR*	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	97.240.658 €	9,89 €	79.233 £	8,89 £	91.993.396 £	9,83 £
31 de diciembre de 2020	-	-	87.893 £	9,86 £	254.174.766 £	10,72 GBP
31 de diciembre de 2019	-	-	87.891 £	9,86 £	264.170.981 £	10,82 £

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP*	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	81.473.761 £	7,69 £	-	-	115.816.857 £	9,36 £
31 de diciembre de 2020	51.909.562 £	8,76 GBP	68.949.728 £	11,73 £	-	-
31 de diciembre de 2019	73.570.500 £	9,30 £	84.631.482 £	11,83 £	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	10.695.289 SEK	95,54 SEK	649.455 SGD	13,26 SGD	6.244.240 \$	5,84 \$
31 de diciembre de 2020	13.447.625 SEK	107,28 SEK	1.694.465 SGD	15,77 SGD	4.378.190 \$	6,94 \$
31 de diciembre de 2019	1.146.155.541 SEK	109,27 SEK	2.450.589 SGD	16,77 SGD	3.809.061 \$	7,32 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	18.460.479 \$	8,99 \$	36.742.638 \$	5,14 \$	2.532.846 \$	9,36 \$
31 de diciembre de 2020	25.257.659 \$	10,01 \$	94.090.812 \$	6,41 \$	4.973.729 \$	10,55 \$
31 de diciembre de 2019	54.455.299 \$	9,89 \$	121.688.327 \$	7,10 \$	7.709.700 \$	10,56 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) C2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	1.870.919 \$	5,14 \$	96.102 \$	9,36 \$
31 de diciembre de 2020	156.484 \$	10,45 \$	7.092.907 \$	6,41 \$	635.543 \$	10,56 \$
31 de diciembre de 2019	324.154 \$	10,43 \$	25.351.267 \$	7,10 \$	3.579.153 \$	10,57 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	8.118.705 \$	5,14 \$	785.843 \$	9,36 \$	70.740.746 \$	9,23 \$
31 de diciembre de 2020	24.137.327 \$	6,41 \$	2.802.590 \$	10,55 \$	–	–
31 de diciembre de 2019	39.735.367 \$	7,10 \$	4.754.527 \$	10,57 \$	11.149 \$	9,81 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	471.679.737 \$	9,60 \$	16.255.837 \$	8,34 \$	87.839.639 \$	9,30 \$
31 de diciembre de 2020	718.694.596 \$	10,59 \$	22.464.438 \$	9,59 \$	122.221.709 \$	10,25 \$
31 de diciembre de 2019	654.159.102 \$	10,39 \$	29.372.466 \$	9,87 \$	130.433.174 \$	10,04 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD* Valor liquidativo	Clase de reparto M USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	21 \$	10,74 \$	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	353.193.174 \$	11,93 \$	–	–	19.074 \$	9,54 \$
31 de diciembre de 2019	317.941.719 \$	11,66 \$	62.045 \$	10,07 \$	20.678 \$	10,34 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	57.094.005 \$	5,58 \$	3.643.090 \$	9,99 \$	158.320.032 \$	9,45 \$
31 de diciembre de 2020	74.449.418 \$	6,88 \$	4.206.519 \$	11,15 \$	163.439.015 \$	10,39 \$
31 de diciembre de 2019	60.701.499 \$	7,55 \$	3.464.440 \$	11,05 \$	173.527.077 \$	10,14 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Y USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Y USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	185.351.561 \$	9,18 \$	372.074.859 ZAR	47,97 ZAR	20.592.012 ZAR	122,85 ZAR
31 de diciembre de 2020	–	–	786.482.697 ZAR	60,32 ZAR	51.556.231 ZAR	133,54 ZAR
31 de diciembre de 2019	–	–	1.104.030.427 ZAR	68,28 ZAR	47.865.481 ZAR	130,59 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	13.001.826 ZAR	47,95 ZAR	2.369.046 ZAR	122,83 ZAR	87.281.421 ZAR	47,96 ZAR
31 de diciembre de 2020	69.772.615 ZAR	60,30 ZAR	6.024.122 ZAR	133,52 ZAR	308.873.244 ZAR	60,32 ZAR
31 de diciembre de 2019	310.368.705 ZAR	68,27 ZAR	15.417.316 ZAR	130,57 ZAR	497.516.359 ZAR	68,29 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) T ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	3.924.596 ZAR	122,85 ZAR	640.987.979 ZAR	51,24 ZAR	35.519.500 ZAR	131,23 ZAR
31 de diciembre de 2020	22.760.478 ZAR	133,56 ZAR	984.076.012 ZAR	63,79 ZAR	50.421.010 ZAR	141,21 ZAR
31 de diciembre de 2019	30.881.561 ZAR	130,61 ZAR	1.205.700.585 ZAR	71,49 ZAR	52.810.258 ZAR	136,72 ZAR

Emerging Market Debt Blend

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 AUD Valor liquidativo	Clase de reparto I3 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 CHF* Valor liquidativo	Clase de reparto I2 CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	7.443.128 AUD	8,87 AUD	–	–	8.159.335 €	11,09 €
31 de diciembre de 2020	12.337.115 AUD	9,53 AUD	–	–	22.523.225 €	11,49 €
31 de diciembre de 2019	11.252.061 AUD	10,15 AUD	1.886.445 CHF	9,16 CHF	16.937.382 €	11,81 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	289.180.614 €	11,31 €	39.783.115 €	8,29 €	39.777.757 €	11,60 €
31 de diciembre de 2020	281.551.972 €	11,63 €	52.449.335 €	8,87 €	290.082.908 €	11,91 €
31 de diciembre de 2019	306.104.167 €	11,87 €	69.708.586 €	9,49 €	415.881.588 €	12,14 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto	Clase de reparto	Clase de reparto	Clase de reparto	Clase de acumulación sin	Clase de acumulación sin
	12 EUR	12 EUR	13 EUR	13 EUR	cobertura	cobertura
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la
		Acción		Acción		Acción
31 de diciembre de 2021	19.021.300 €	8,07 €	26.733 €	8,91 €	542.937 €	10,69 €
31 de diciembre de 2020	37.285.901 €	8,64 €	41.809.768 €	9,54 €	802.328 €	10,51 €
31 de diciembre de 2019	55.214.669 €	9,24 €	22.258.519 €	10,15 €	770.677 €	11,07 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación	Clase de acumulación	Clase de acumulación	Clase de acumulación	Clase de reparto	Clase de reparto
	15 EUR	15 EUR	M EUR	M EUR	M EUR	M EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la
		Acción		Acción		Acción
31 de diciembre de 2021	28.115.162 €	12,22 €	692.926 €	10,79 €	526.771 €	7,54 €
31 de diciembre de 2020	28.095.258 €	12,53 €	1.033.414 €	11,27 €	838.160 €	8,35 €
31 de diciembre de 2019	14.055.702 €	12,75 €	1.368.592 €	11,68 €	1.169.910 €	9,22 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación	Clase de acumulación	Clase de acumulación	Clase de acumulación	Clase de acumulación sin	Clase de acumulación sin
	Z EUR	Z EUR	I GBP	I GBP	cobertura	cobertura
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la
		Acción		Acción		Acción
31 de diciembre de 2021	114.450 €	12,06 €	560.031 £	11,71 £	81.741.756 £	10,26 £
31 de diciembre de 2020	149.520 €	12,32 €	827.671 £	12,40 £	129.996.866 £	10,79 £
31 de diciembre de 2019	63.969 €	12,49 €	899.226 £	12,28 £	135.790.634 £	10,79 £

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	19.053.387 £	8,95 £	615.334 £	9,09 £	–	–
31 de diciembre de 2020	17.562.005 £	9,86 £	744.375 £	9,96 £	–	–
31 de diciembre de 2019	4.633.562 £	10,23 £	753.242 £	10,42 £	26.033.285 £	10,22 £

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	68.691.789 £	10,26 £	1.227.759 £	10,18 £	212.772 £	12,60 £
31 de diciembre de 2020	28.164.666 £	10,85 £	1.154.865 £	10,71 £	277.214 £	13,24 £
31 de diciembre de 2019	13.116.981 £	10,76 £	188.328 £	10,70 £	220.036 £	13,03 £

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación U NOK Valor liquidativo	Clase de acumulación U NOK Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	252.567 NOK	110,49 NOK	29.175.467 SEK	114,14 SEK	5.096.662 SGD	15,39 SGD
31 de diciembre de 2020	9.249.526 NOK	116,34 NOK	74.265.173 SEK	116,56 SEK	1.013.440 SGD	17,33 SGD
31 de diciembre de 2019	9.124.149 NOK	114,97 NOK	87.334.160 SEK	122,50 SEK	1.986.117 SGD	18,17 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	479.450 \$	7,79 \$	13.236.655 \$	12,29 \$	1.352.420 \$	9,74 \$
31 de diciembre de 2020	387.419 \$	8,85 \$	13.780.922 \$	13,14 \$	2.630.014 \$	10,52 \$
31 de diciembre de 2019	347.822 \$	9,17 \$	30.221.350 \$	12,80 \$	5.018.658 \$	10,37 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	95.215.396 \$	11,47 \$	1.720.755 \$	9,38 \$	10.439 \$	12,18 \$
31 de diciembre de 2020	174.767.462 \$	12,18 \$	1.134.281 \$	10,37 \$	11.065 \$	12,91 \$
31 de diciembre de 2019	224.801.769 \$	11,80 \$	35.610.573 \$	10,52 \$	24.110.190 \$	11,63 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	56.056.559 \$	8,61 \$	47.739.922 \$	10,43 \$	1.152.835 \$	9,79 \$
31 de diciembre de 2020	55.396.416 \$	9,52 \$	44.413.446 \$	11,05 \$	4.463.119 \$	10,55 \$
31 de diciembre de 2019	60.063.462 \$	9,65 \$	42.931.261 \$	10,68 \$	6.549.542 \$	10,38 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	555.953 \$	7,56 \$	143.969 \$	13,52 \$
31 de diciembre de 2020	1.855.489 \$	8,63 \$	165.320 \$	14,26 \$
31 de diciembre de 2019	2.674.025 \$	9,05 \$	150.132 \$	13,71 \$

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 AUD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I5 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I5 GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	25.150.120 AUD	9,93 AUD	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2019	–	–	117.531 €	11,19 €	2.340.809 £	11,12 £

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I NOK Valor liquidativo	Clase de acumulación I NOK Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U NOK* Valor liquidativo	Clase de acumulación U NOK* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	151.079.339 NOK	116,42 NOK	–	–	3.064.011 \$	12,07 \$
31 de diciembre de 2020	6.494.974 NOK	121,36 NOK	–	–	3.228.650 \$	12,70 \$
31 de diciembre de 2019	1.677.329 NOK	114,04 NOK	459.384 NOK	109,14 NOK	35.047 \$	11,68 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	4.719.304 \$	10,04 \$	–	–	4.184.553 \$	11,99 \$
31 de diciembre de 2020	–	–	31.411 \$	12,81 \$	4.695.328 \$	12,54 \$
31 de diciembre de 2019	–	–	11.769.195 \$	11,77 \$	4.211.853 \$	11,46 \$

Emerging Markets Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	973.288 AUD	12,57 AUD	86.974 AUD	12,57 AUD	149.325 AUD	12,56 AUD
31 de diciembre de 2020	1.841.419 AUD	13,57 AUD	41.529 AUD	13,58 AUD	556.360 AUD	13,57 AUD
31 de diciembre de 2019	1.150.363 AUD	12,52 AUD	1.215.251 AUD	12,52 AUD	2.241.504 AUD	12,51 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I CAD Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I CAD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 CAD* Valor liquidativo	Clase de reparto I2 CAD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.482.029 AUD	13,22 AUD	99.440 CAD	9,67 CAD	15.162.299 CAD	10,16 CAD
31 de diciembre de 2020	4.286.412 AUD	14,13 AUD	64.160.602 CAD	10,30 CAD	–	–
31 de diciembre de 2019	6.857.790 AUD	12,91 AUD	47.468.630 CAD	9,34 CAD	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	4.453.674 €	11,68 €	638.237 €	13,67 €
31 de diciembre de 2020	–	–	3.426.235 €	12,37 €	1.077.506 €	14,78 €
31 de diciembre de 2019	29.827 €	12,84 €	1.989.404 €	11,12 €	1.413.270 €	13,55 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	219.436 €	9,85 €	507.319 £	13,06 £	276.830 £	15,52 £
31 de diciembre de 2020	183.919 €	10,33 €	533.572 £	13,76 £	288.831 £	16,19 £
31 de diciembre de 2019	73.059 €	9,19 €	467.172 £	12,38 GBP	257.257 £	14,42 £

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.269.318.913 ¥	1.932,31 ¥	5.958.601 \$	12,53 \$	4.387.042 \$	13,34 \$
31 de diciembre de 2020	5.440.453.438 ¥	1.816,51 ¥	6.089.999 \$	13,27 \$	6.658.005 \$	14,27 \$
31 de diciembre de 2019	6.078.629.513 ¥	1.676,07 ¥	5.553.605 \$	11,75 \$	5.168.145 \$	12,76 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	441.938 \$	13,33 \$	259.510 \$	13,33 \$
31 de diciembre de 2020	318.615 \$	10,91 \$	512.151 \$	14,27 \$	3.288.833 \$	14,27 \$
31 de diciembre de 2019	426.912 \$	9,76 \$	3.348.555 \$	12,77 \$	4.570.413 \$	12,76 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	215.496.124 \$	14,00 \$	87.899.018 \$	14,21 \$	5.000.441 \$	14,04 \$
31 de diciembre de 2020	238.131.751 \$	14,68 \$	93.038.272 \$	15,20 \$	7.438.285 \$	14,87 \$
31 de diciembre de 2019	237.304.432 \$	12,86 \$	63.220.028 \$	13,60 \$	6.207.291 \$	13,17 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	24.331.753 \$	14,23 \$	14.496.527 ZAR	159,43 ZAR	3.248.033 ZAR	159,42 ZAR
31 de diciembre de 2020	13.133.116 \$	14,77 \$	26.399.096 ZAR	164,45 ZAR	6.272.736 ZAR	164,43 ZAR
31 de diciembre de 2019	14.893.717 \$	12,82 \$	11.686.053 ZAR	145,22 ZAR	6.999.363 ZAR	145,21 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	7.038.741 ZAR	159,43 ZAR	27.707.879 ZAR	168,00 ZAR
31 de diciembre de 2020	8.794.806 ZAR	164,44 ZAR	40.775.053 ZAR	171,56 ZAR
31 de diciembre de 2019	12.773.526 ZAR	145,21 ZAR	33.342.658 ZAR	149,99 ZAR

Emerging Markets Sustainable Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I JPY Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	3.415.822 €	10,88 €	–	–	1.481.186.443 ¥	1.294,74 ¥
31 de diciembre de 2020	6.332.987 €	10,55 €	–	–	1.566.429.931 ¥	1.210,66 ¥
31 de diciembre de 2019	–	–	31.754 €	12,17 €	1.419.569.870 ¥	1.094,07 ¥

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	108.356.432 \$	11,79 \$	33.280 \$	11,55 \$
31 de diciembre de 2020	–	–	112.597.718 \$	12,29 \$	34.860 \$	12,10 \$
31 de diciembre de 2019	12.628 \$	12,63 \$	96.670.252 \$	10,55 \$	30.182 \$	10,47 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Markets Sustainable Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	180.706 \$	11,33 \$
31 de diciembre de 2020	22.690.705 \$	11,77 \$
31 de diciembre de 2019	20.052.944 \$	10,06 \$

Euro Bond Absolute Return

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	4.281.372 €	11,04 €	14.785.620 €	10,73 €	21.860.412 €	11,04 €
31 de diciembre de 2020	1.428.954 €	10,69 €	14.505.424 €	10,53 €	17.603.374 €	10,67 €
31 de diciembre de 2019	636.585 €	10,41 €	14.717.319 €	10,35 €	47.211.695 €	10,37 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	14.601.349 \$	11,11 \$
31 de diciembre de 2020	13.968.385 \$	10,62 \$
31 de diciembre de 2019	20.771.275 \$	10,13 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Euro Opportunistic Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	35.402 €	11,80 €	11.176.195 €	11,42 €
31 de diciembre de 2020	35.080 €	11,69 €	11.227.544 €	11,47 €
31 de diciembre de 2019	32.751 €	10,92 €	10.592.533 €	10,82 €

European High Yield Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación 15 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación 15 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	804.681 €	13,64 €	–	–
31 de diciembre de 2020	200.153 €	12,76 €	396.191 €	13,13 €	13.000 €	12,81 €
31 de diciembre de 2019	482.243 €	12,32 €	1.982.350 €	12,61 €	3.889.958 €	12,26 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	468.144 €	12,65 €	–	–	5.714.467 €	11,91 €
31 de diciembre de 2020	405.210 €	12,33 €	359.549 €	10,04 €	4.540.841 €	11,43 €
31 de diciembre de 2019	384.906 €	11,98 €	630.828 €	10,19 €	4.450.489 €	10,92 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	69.111 SGD	19,86 SGD	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	1.807.694 SGD	20,24 SGD	–	–
31 de diciembre de 2019	32.694 £	10,76 £	198.903 SGD	20,68 SGD	100.055 SGD	21,40 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.595.734 \$	9,97 \$	–	–	16.063.101 \$	15,39 \$
31 de diciembre de 2020	685.584 \$	10,17 \$	97.986 \$	11,85 \$	5.534.878 \$	14,70 \$
31 de diciembre de 2019	143.644 \$	10,27 \$	15.971.224 \$	11,23 \$	412.729 \$	13,85 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	8.129.396 \$	12,87 \$	10.412.554 \$	12,09 \$
31 de diciembre de 2020	165.257 \$	11,02 \$	17.339.022 \$	12,25 \$	7.736.042 \$	11,48 \$
31 de diciembre de 2019	257.752 \$	10,35 \$	10.669.791 \$	11,49 \$	3.720.825 \$	10,75 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

European Sustainable Equity²

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I3 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	36.335 €	12,14 €	43.048.066 €	12,15 €	48.257.250 €	10,37 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.114.337 €	10,57 €	28.683 €	11,97 €	321.015 €	12,09 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	11.498 \$	11,50 \$	22.830.455 \$	11,58 \$	11.426 \$	11,43 \$

Global Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T AUD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	36.285 AUD	9,22 AUD	–	–	646.469 \$	10,29 \$
31 de diciembre de 2020	–	–	913.244 \$	12,19 \$	1.471.918 \$	10,97 \$
31 de diciembre de 2019	–	–	303.952 \$	11,14 \$	647.330 \$	10,12 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD* Valor liquidativo	Clase de reparto M USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.692.881 \$	11,42 \$	767.170 \$	10,76 \$	–	–
31 de diciembre de 2020	1.757.110 \$	12,00 \$	1.458.608 \$	11,43 \$	–	–
31 de diciembre de 2019	7.468.161 \$	10,92 \$	627.384 \$	10,51 \$	100.284 \$	10,13 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) T ZAR* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T ZAR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	28.145 \$	9,38 \$	177.197.847 \$	11,94 \$	416.008 ZAR	92,85 ZAR
31 de diciembre de 2020	–	–	244.549.518 \$	12,50 \$	–	–
31 de diciembre de 2019	–	–	193.969.834 \$	11,33 \$	–	–

Global Bond Absolute Return**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I4 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I4 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2019	20.593.977 €	9,87 €	1.988.629 €	9,08 €	440.968 €	9,88 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Bond Absolute Return** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I5 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I5 GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2019	5.097.313 £	10,34 £	11.234.993 £	10,25 £	162.877 £	8,71 £

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2019	336.773 £	10,39 £	3.268.234 ¥	981,07 ¥	806.827 SGD	17,05 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2019	160.335 \$	8,63 \$	82.557.206 \$	10,28 \$	385.197 \$	11,00 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Bond Absolute Return** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–
31 de diciembre de 2019	10.442 \$	10,83 \$	2.640.072 \$	11,01 \$

** La Cartera se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

Global Diversified Income FMP – 2024¹

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.262.238 €	10,33 €	247.602 €	9,90 €	978.540 €	9,79 €
31 de diciembre de 2020	2.848.113 €	10,46 €	261.930 €	10,48 €	1.034.112 €	10,34 €

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A HKD* Valor liquidativo	Clase de reparto A HKD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A SGD* Valor liquidativo	Clase de reparto A SGD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.146.117 £	9,99 £	7.426.965 HKD	9,90 HKD	5.454.504 SGD	20,00 SGD
31 de diciembre de 2020	2.910.009 £	10,51 £	7.784.792 HKD	10,38 HKD	5.725.831 SGD	21,00 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024¹ (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de reparto A USD*	Clase de reparto A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	35.468.827 \$	10,47 \$	50.998.594 \$	10,00 \$	4.002.526 \$	10,53 \$
31 de diciembre de 2020	41.650.016 \$	10,51 \$	66.360.371 \$	10,51 \$	6.095.383 \$	10,53 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de reparto X USD*	Clase de reparto X USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.441.459 \$	10,01 \$	22.155.921 \$	10,53 \$	107.962.161 \$	10,01 \$
31 de diciembre de 2020	6.252.478 \$	10,53 \$	22.155.888 \$	10,53 \$	113.502.504 \$	10,53 \$

Global Equity**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–
31 de diciembre de 2019	1.422.349 \$	14,12 \$

** La Cartera se liquidó el 15 de mayo de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Equity Index PutWrite**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X AUD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I CHF* Valor liquidativo	Clase de reparto I CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 CHF* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	-	-	-	-	2.160.336 CHF	10,38 CHF
31 de diciembre de 2019	455.804 AUD	10,63 AUD	126.862 CHF	9,40 CHF	5.354.835 CHF	10,16 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 CHF* Valor liquidativo	Clase de reparto I5 CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación X CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto X CHF* Valor liquidativo	Clase de reparto X CHF* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	2.034.922 CHF	9,32 CHF	-	-	-	-
31 de diciembre de 2019	3.586.878 CHF	9,60 CHF	153.009 CHF	9,94 CHF	175.342 CHF	9,45 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	-	-	176.224 €	10,12 €	-	-
31 de diciembre de 2019	176.620 €	10,01 €	99.391 €	9,91 €	762.009 €	9,28 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Equity Index PutWrite** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de reparto (mensual) X EUR*	Clase de reparto (mensual) X EUR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	5.084.335 €	10,53 €	398.044 €	9,86 €	–	–
31 de diciembre de 2019	7.008.005 €	10,28 €	670.461 €	9,80 €	24.000 €	9,08 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación I GBP*	Clase de acumulación I GBP*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	1.266.613 €	10,19 €	354.622 €	10,60 €	73.809 £	10,63 £
31 de diciembre de 2019	1.889.209 €	10,03 €	294.664 €	10,32 €	81.053 £	10,40 £

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de reparto I5 GBP*	Clase de reparto I5 GBP*	Clase de reparto (mensual) A SGD*	Clase de reparto (mensual) A SGD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2019	192.597 £	10,53 £	151.542 £	10,04 £	17.773 SGD	18,95 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Equity Index PutWrite** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 SGD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) X SGD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) X SGD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X SGD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2019	120.320 SGD	21,53 SGD	47.169 SGD	19,10 SGD	42.446 SGD	21,09 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	88.794 \$	11,13 \$	-	-	346.806 \$	11,49 \$
31 de diciembre de 2019	107.369 \$	10,75 \$	154.881 \$	10,51 \$	6.459.880 \$	11,04 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I5 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I5 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	-	-	931.297 \$	10,01 \$	5.859.514 \$	11,49 \$
31 de diciembre de 2019	26.430 \$	10,57 \$	1.055.590 \$	9,96 \$	9.381.587 \$	10,99 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Equity Index PutWrite** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 USD*	Clase de reparto I5 USD*	Clase de reparto (mensual) X USD*	Clase de reparto (mensual) X USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación X USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	135.441 \$	10,42 \$	15.554 \$	9,72 \$	1.118.898 \$	11,16 \$
31 de diciembre de 2019	4.834.369 \$	10,48 \$	1.615.556 \$	9,76 \$	2.716.248 \$	10,76 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto X USD*	Clase de reparto X USD*	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	6.767.741 \$	11,52 \$
31 de diciembre de 2019	61.926 \$	10,32 \$	7.481.851 \$	10,98 \$

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Global Flexible Credit¹

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 CAD*	Clase de acumulación I5 CAD*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	15.582.329 CAD	10,39 CAD	3.296.205 €	11,01 €	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	3.640.342 €	10,77 €	23.086.291 €	11,12 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Flexible Credit¹ (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	411.798 €	10,67 €	386.920.465 £	11,70 £	10.681.489 \$	10,88 \$
31 de diciembre de 2020	53.198 €	10,58 €	414.183.815 £	11,33 £	10.611 \$	10,61 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	136.359.008 \$	11,70 \$	432.340 \$	11,09 \$	6.153.911 \$	10,76 \$
31 de diciembre de 2020	34.034 \$	11,34 \$	87.022 \$	11,21 \$	10.586 \$	10,59 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	10.994.680 \$	11,81 \$
31 de diciembre de 2020	10.601.478 \$	11,38 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global High Yield Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z (PF) EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z (PF) EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	24.099.127 €	12,25 €
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	24.022.813 €	11,85 €
31 de diciembre de 2019	39.619 €	10,44 €	24.763 €	9,04 €	27.695.921 €	11,46 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	878.851 \$	12,78 \$	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	11.928.181 \$	12,39 \$	458.711 \$	10,71 \$
31 de diciembre de 2019	9.503 £	10,96 £	11.260.762 \$	11,87 \$	26.970 \$	10,37 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	127.787 \$	13,35 \$	–	–	2.149.362 \$	9,32 \$
31 de diciembre de 2020	5.528.823 \$	12,87 \$	59.581 \$	10,83 \$	1.576.353 \$	9,63 \$
31 de diciembre de 2019	2.647.297 \$	12,25 \$	31.334 \$	10,44 \$	19.742 \$	9,87 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P USD*	Clase de acumulación P USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación Z (PF) USD*	Clase de acumulación Z (PF) USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	10.756 \$	10,76 \$	–	–
31 de diciembre de 2020	13.341 \$	11,67 \$	10.324 \$	10,32 \$	–	–
31 de diciembre de 2019	12.706 \$	11,11 \$	–	–	13.202.131 \$	12,45 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	9.055.187 \$	13,79 \$
31 de diciembre de 2020	14.453.332 \$	13,21 \$
31 de diciembre de 2019	15.680.477 \$	12,51 \$

Global High Yield Sustainable Action¹

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación X USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	10.624 \$	10,62 \$	14.496.421 \$	9,94 \$	10.453 \$	10,45 \$
31 de diciembre de 2020	10.335 \$	10,33 \$	14.648.526 \$	10,05 \$	10.128 \$	10,13 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global High Yield Sustainable Action¹ (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Y USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Y USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	3.084.210 \$	10,28 \$

Global Investment Grade Credit²

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	9.876 \$	9,88 \$	49.426.204 \$	9,88 \$	49.408.813 \$	9,89 \$

Global Opportunistic Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	4.580.004 €	10,08 €	24.292 £	10,59 £	–	–
31 de diciembre de 2020	9.157.786 €	10,07 €	24.125 £	10,51 £	–	–
31 de diciembre de 2019	124.414 €	10,54 €	–	–	2.078.185.321 ¥	1.061,09 ¥

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	764.522 \$	11,59 \$	–	–	13.048.644 \$	12,32 \$
31 de diciembre de 2020	912.261 \$	11,54 \$	317.391 \$	10,67 \$	16.570.999 \$	12,22 \$
31 de diciembre de 2019	390.358 \$	10,86 \$	202.809 \$	10,14 \$	84.489.590 \$	11,46 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	10.384.711 \$	11,02 \$	26.442.006 \$	11,65 \$	883.229 \$	10,56 \$
31 de diciembre de 2020	5.596.724 \$	11,21 \$	27.033.566 \$	11,55 \$	835.308 \$	10,57 \$
31 de diciembre de 2019	16.365.706 \$	10,76 \$	18.168.169 \$	10,81 \$	791.002 \$	10,01 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	37.475.394 \$	11,31 \$
31 de diciembre de 2020	35.324.358 \$	11,17 \$
31 de diciembre de 2019	34.023.408 \$	10,43 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Real Estate Securities

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	8.785.756 €	10,86 €	1.405.014 €	13,96 €	119.721 €	14,07 €
31 de diciembre de 2020	–	–	234.265 €	11,24 €	79.405 €	10,17 €
31 de diciembre de 2019	–	–	275.398 €	12,23 €	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación CI USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación CI USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	108.494 £	15,48 £	6.500.961 \$	13,30 \$	212.935 \$	11,98 \$
31 de diciembre de 2020	82.363 £	12,10 £	2.408.265 \$	10,50 \$	105.046 \$	9,55 \$
31 de diciembre de 2019	88.048 £	12,93 £	1.742.703 \$	11,00 \$	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	20.434.205 \$	16,86 \$	–	–	3.851.557 \$	12,03 \$
31 de diciembre de 2020	2.811.248 \$	13,21 \$	591.304 \$	11,70 \$	31.948 \$	9,64 \$
31 de diciembre de 2019	2.110.249 \$	13,73 \$	1.854.943 \$	12,14 \$	196.192 \$	10,13 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.977.571 \$	12,29 \$	–	–	6.105.329 \$	17,07 \$
31 de diciembre de 2020	57.276 \$	9,79 \$	–	–	130.210 \$	13,27 \$
31 de diciembre de 2019	268.047 \$	10,36 \$	61.012.835 \$	11,15 \$	71.049 \$	13,69 \$

Global Sustainable Equity²

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	111.148.483 €	13,18 €	65.402 €	12,96 €	1.610.088 €	12,68 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	8.807 £	12,20 £	8.837 £	12,22 £	39.703 \$	10,24 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	24.053.208 \$	12,33 \$	34.904.983 \$	12,33 \$	16.681.154 \$	12,10 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Thematic Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura	Clase de acumulación sin cobertura	Clase de acumulación	Clase de acumulación	Clase de acumulación	Clase de acumulación
	M EUR	M EUR	A USD	A USD	C1 USD	C1 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.781.561 €	15,15 €	33.387.264 \$	14,54 \$	4.271.651 \$	14,03 \$
31 de diciembre de 2020	507.201 €	12,13 €	14.689.207 \$	12,42 \$	4.209.720 \$	12,10 \$
31 de diciembre de 2019	98.473 €	11,85 €	12.929.212 \$	11,02 \$	4.021.852 \$	10,85 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación	Clase de acumulación	Clase de reparto	Clase de reparto	Clase de acumulación	Clase de acumulación
	I USD	I USD	I USD*	I USD*	M USD	M USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	19.765.635 \$	15,09 \$	–	–	22.544.188 \$	14,04 \$
31 de diciembre de 2020	1.860.540 \$	12,76 \$	–	–	6.229.691 \$	12,10 \$
31 de diciembre de 2019	1.869.567 \$	11,21 \$	11.912 \$	11,20 \$	5.539.089 \$	10,85 \$

High Yield Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto	Clase de reparto	Clase de acumulación	Clase de acumulación	Clase de reparto	Clase de reparto
	(mensual) A AUD	(mensual) A AUD	A AUD	A AUD	(mensual) B AUD	(mensual) B AUD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	25.718.582 AUD	7,91 AUD	5.613.157 AUD	15,93 AUD	28.237.139 AUD	6,24 AUD
31 de diciembre de 2020	29.282.032 AUD	8,11 AUD	7.280.415 AUD	15,39 AUD	56.504.465 AUD	6,58 AUD
31 de diciembre de 2019	44.047.480 AUD	8,40 AUD	9.168.831 AUD	14,99 AUD	87.121.061 AUD	6,99 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (semanal) B AUD* Valor liquidativo	Clase de reparto (semanal) B AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B AUD* Valor liquidativo	Clase de acumulación B AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) C2 AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	1.558.874 AUD	10,24 AUD	1.062.589 AUD	6,25 AUD
31 de diciembre de 2020	–	–	49.232 AUD	10,06 AUD	2.313.495 AUD	6,59 AUD
31 de diciembre de 2019	154.907 AUD	7,06 AUD	–	–	6.983.567 AUD	7,00 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (semanal) C2 AUD* Valor liquidativo	Clase de reparto (semanal) C2 AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	2.851.099 AUD	6,30 AUD	2.148.334 AUD	11,54 AUD
31 de diciembre de 2020	–	–	7.914.460 AUD	6,63 AUD	1.560.697 AUD	11,33 AUD
31 de diciembre de 2019	71.609 AUD	7,06 AUD	27.507.796 AUD	7,05 AUD	3.570.335 AUD	11,22 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I AUD Valor liquidativo	Clase de reparto I AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I2 AUD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I2 AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 AUD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 AUD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	68.318.695 AUD	11,10 AUD	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	99.329.604 AUD	11,18 AUD	–	–	–	–
31 de diciembre de 2019	82.397.036 AUD	11,40 AUD	453.780 AUD	9,58 AUD	75.588 AUD	13,10 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (semanal) T AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (semanal) T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	103.756.407 AUD	7,13 AUD	1.233.271 AUD	6,89 AUD	1.334.710 AUD	13,75 AUD
31 de diciembre de 2020	106.128.062 AUD	7,43 AUD	1.564.842 AUD	7,18 AUD	2.198.718 AUD	13,37 AUD
31 de diciembre de 2019	110.672.820 AUD	7,82 AUD	2.160.768 AUD	7,55 AUD	1.941.568 AUD	13,11 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A CAD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CAD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	10.968.503 CAD	8,06 CAD	5.323.617 CHF	13,46 CHF	678.236 CHF	14,25 CHF
31 de diciembre de 2020	3.406.278 CAD	8,26 CAD	5.299.026 CHF	13,10 CHF	832.489 CHF	13,78 CHF
31 de diciembre de 2019	4.828.715 CAD	8,48 CAD	4.673.728 CHF	12,82 CHF	776.727 CHF	13,41 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I CHF* Valor liquidativo	Clase de reparto I CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	2.608.938 CHF	12,20 CHF	18.648.136 CNY	89,36 CNY
31 de diciembre de 2020	178.640 CHF	7,84 CHF	1.453.452 CHF	11,79 CHF	16.739.363 CNY	90,13 CNY
31 de diciembre de 2019	182.835 CHF	8,03 CHF	3.695.165 CHF	11,46 CHF	22.218.096 CNY	91,63 CNY

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (semanal) A CNY* Valor liquidativo	Clase de reparto (semanal) A CNY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) B CNY* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B CNY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I CNY Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I CNY Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	17.018.798 CNY	93,83 CNY
31 de diciembre de 2020	3.958.751 CNY	87,94 CNY	-	-	6.659.000 CNY	94,08 CNY
31 de diciembre de 2019	8.404.458 CNY	88,45 CNY	76.874 CNY	77,98 CNY	255.073 CNY	95,07 CNY

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T CNY* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T CNY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-	10.909.966 €	7,53 €	29.425.571 €	21,61 €
31 de diciembre de 2020	546.326 CNY	80,67 CNY	7.561.674 €	7,76 €	32.060.845 €	20,99 €
31 de diciembre de 2019	7.264.465 CNY	82,54 CNY	10.361.074 €	8,05 €	33.800.385 €	20,49 €

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	3.944.868 €	8,62 €	23.795.414 €	19,02 €	12.460.480 €	8,30 €
31 de diciembre de 2020	4.556.287 €	8,73 €	28.972.814 €	18,35 €	14.943.513 €	8,40 €
31 de diciembre de 2019	5.512.571 €	8,91 €	44.814.939 €	17,81 €	12.919.524 €	8,58 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I2 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I2 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	19.114.240 €	13,33 €	1.155.752 €	8,19 €
31 de diciembre de 2020	–	–	15.605.683 €	12,86 €	47.577.439 €	8,29 €
31 de diciembre de 2019	163.049 €	9,13 €	168.996.871 €	12,46 €	17.142.921 €	8,48 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I3 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	178.350.768 €	10,72 €
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	167.259.251 €	10,31 €
31 de diciembre de 2019	252.829 €	11,14 €	54.672 €	9,27 €	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	36.027 €	12,23 €	–	–	191.608 €	12,60 €
31 de diciembre de 2020	70.061 €	11,94 €	100.694 €	9,06 €	197.680 €	12,09 €
31 de diciembre de 2019	69.465 €	11,73 €	106.011 €	9,44 €	38.050 €	11,66 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A GBP Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A GBP Valor liquidativo	Clase de reparto A GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	5.971.923 £	7,60 £	1.923.551 £	14,87 £	1.639.261 £	9,18 £
31 de diciembre de 2020	9.310.640 £	7,79 £	2.045.374 £	14,35 £	2.262.963 £	9,23 GBP
31 de diciembre de 2019	9.190.554 £	8,08 £	2.660.012 £	14,01 £	2.890.045 £	9,42 £

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	6.489.882 £	17,89 £	16.481.165 £	9,93 £	754.148 £	14,29 £
31 de diciembre de 2020	6.549.702 £	17,16 £	19.389.640 £	9,98 £	2.715.804 £	13,70 GBP
31 de diciembre de 2019	6.656.377 £	16,65 £	27.833.771 £	10,19 £	6.586.383 £	13,28 £

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	28.016.548 £	8,79 £	91.103 £	13,72 £	50.388.746 HKD	7,97 HKD
31 de diciembre de 2020	226.800.654 £	8,85 £	190.625 £	13,08 £	61.176.263 HKD	8,15 HKD
31 de diciembre de 2019	100.601.883 £	9,04 £	82.457 £	12,61 £	71.227.544 HKD	8,27 HKD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A HKD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A HKD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	101.874.300 SEK	146,45 SEK
31 de diciembre de 2020	2.947.406 HKD	13,68 HKD	–	–	140.173.288 SEK	141,69 SEK
31 de diciembre de 2019	2.816.038 HKD	13,07 HKD	3.658.455 ¥	1.945,88 ¥	115.086.164 SEK	138,35 SEK

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	32.504.626 SGD	16,64 SGD	3.883.139 SGD	30,46 SGD	160.083.379 \$	8,42 \$
31 de diciembre de 2020	23.053.125 SGD	17,02 SGD	3.847.907 SGD	29,34 SGD	127.337.025 \$	8,61 \$
31 de diciembre de 2019	34.153.505 SGD	17,47 SGD	6.580.154 SGD	28,36 SGD	176.884.590 \$	8,75 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (semanal) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (semanal) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.280.972 \$	8,07 \$	201.215.637 \$	18,63 \$	35.473.177 \$	9,80 \$
31 de diciembre de 2020	2.745.485 \$	8,25 \$	229.793.610 \$	17,94 \$	30.252.626 \$	9,83 \$
31 de diciembre de 2019	15.130.543 \$	8,38 \$	209.693.859 \$	17,16 \$	33.909.601 \$	9,84 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de reparto (semanal) B USD*	Clase de reparto (semanal) B USD*	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación B USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	173.623.426 \$	6,70 \$	–	–	20.260.951 \$	12,61 \$
31 de diciembre de 2020	145.918.003 \$	7,03 \$	–	–	10.856.476 \$	12,34 \$
31 de diciembre de 2019	169.758.520 \$	7,33 \$	44.299 \$	7,41 \$	6.572.477 \$	12,00 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C USD	Clase de acumulación C USD	Clase de reparto C USD*	Clase de reparto C USD*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.176.654 \$	13,86 \$	–	–	3.629.287 \$	11,36 \$
31 de diciembre de 2020	1.537.238 \$	13,43 \$	130.310 \$	9,63 \$	6.930.042 \$	11,04 \$
31 de diciembre de 2019	1.833.369 \$	12,93 \$	225.073 \$	9,63 \$	4.617.432 \$	10,67 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto C1 USD	Clase de reparto C1 USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD	Clase de reparto (semanal) C2 USD*	Clase de reparto (semanal) C2 USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	885.749 \$	9,90 \$	8.209.587 \$	6,70 \$	–	–
31 de diciembre de 2020	912.572 \$	9,94 \$	8.873.363 \$	7,03 \$	–	–
31 de diciembre de 2019	803.128 \$	9,94 \$	18.642.575 \$	7,33 \$	29.257 \$	7,40 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 USD	Clase de acumulación C2 USD	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación E USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	3.518.498 \$	12,63 \$	19.267.884 \$	6,79 \$	3.591.490 \$	11,38 \$
31 de diciembre de 2020	1.676.881 \$	12,35 \$	24.257.744 \$	7,13 \$	3.061.840 \$	11,13 \$
31 de diciembre de 2019	3.187.866 \$	12,01 \$	50.701.364 \$	7,44 \$	4.639.717 \$	10,82 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	96.952.330 \$	8,69 \$	491.357.430 \$	28,05 \$	50.607.421 \$	11,34 \$
31 de diciembre de 2020	29.880.680 \$	8,84 \$	589.598.458 \$	26,84 \$	45.545.960 \$	11,37 \$
31 de diciembre de 2019	47.263.211 \$	8,93 \$	519.940.729 \$	25,53 \$	108.113.063 \$	11,38 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I2 USD	Clase de reparto (mensual) I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I2 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	71.642.859 \$	9,76 \$	421.521.968 \$	15,33 \$	101.965.510 \$	9,46 \$
31 de diciembre de 2020	59.161.744 \$	9,90 \$	433.118.997 \$	14,65 \$	200.788.366 \$	9,49 \$
31 de diciembre de 2019	52.583.038 \$	9,99 \$	331.520.059 \$	13,92 \$	157.350.543 \$	9,50 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I4 USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I4 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	190.867.412 \$	10,56 \$	685.349 \$	13,92 \$	396.356 \$	9,49 \$
31 de diciembre de 2020	170.401.537 \$	10,53 \$	907.308 \$	13,48 \$	809.598 \$	9,71 \$
31 de diciembre de 2019	126.850.072 \$	10,46 \$	1.181.181 \$	12,97 \$	789.700 \$	9,91 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (semanal) T USD Valor liquidativo	Clase de reparto (semanal) T USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	8.046.885 \$	12,10 \$	184.244.304 \$	7,33 \$	2.475.154 \$	7,37 \$
31 de diciembre de 2020	5.793.338 \$	11,58 \$	177.025.571 \$	7,61 \$	3.076.111 \$	7,66 \$
31 de diciembre de 2019	1.048.119 \$	11,01 \$	186.588.759 \$	7,87 \$	3.809.314 \$	7,90 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) U USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) U USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	9.902.784 \$	13,80 \$	899.075 \$	8,20 \$	15.400.385 \$	15,05 \$
31 de diciembre de 2020	6.742.373 \$	13,37 \$	916.353 \$	8,35 \$	13.134.779 \$	14,44 \$
31 de diciembre de 2019	6.035.747 \$	12,87 \$	1.858.924 \$	8,47 \$	14.480.604 \$	13,77 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A ZAR* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A ZAR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	79.110.967 \$	14,26 \$	–	–	696.637.863 ZAR	67,31 ZAR
31 de diciembre de 2020	61.065.100 \$	13,57 \$	9.946.011 ZAR	80,72 ZAR	829.238.274 ZAR	70,61 ZAR
31 de diciembre de 2019	36.000.649 \$	12,83 \$	8.756.708 ZAR	84,27 ZAR	1.059.381.093 ZAR	74,92 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	20.557.931 ZAR	67,24 ZAR	155.721.676 ZAR	66,55 ZAR	19.063.973 ZAR	166,84 ZAR
31 de diciembre de 2020	56.831.637 ZAR	70,54 ZAR	249.534.827 ZAR	69,81 ZAR	20.837.715 ZAR	155,94 ZAR
31 de diciembre de 2019	160.496.459 ZAR	74,85 ZAR	538.037.347 ZAR	74,08 ZAR	38.431.371 ZAR	147,33 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.264.598.515 ZAR	73,73 ZAR	23.982.306 ZAR	152,51 ZAR
31 de diciembre de 2020	2.521.720.719 ZAR	76,58 ZAR	31.369.583 ZAR	141,13 ZAR
31 de diciembre de 2019	2.985.651.313 ZAR	80,45 ZAR	9.039.470 ZAR	132,00 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

InnovAsia 5G²

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.038.996 CHF	10,86 CHF	135.730 €	10,82 €	1.024.161 €	10,88 €
Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	30.846 €	11,94 €	5.357.398 €	10,83 €	44.171 SGD	21,75 SGD
Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 SGD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X SGD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.144.153 SGD	21,88 SGD	573.039 SGD	21,78 SGD	274.762 \$	10,90 \$
Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	5.210.923 \$	10,95 \$	8.314.820 \$	10,97 \$	10.508 \$	10,51 \$
Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo de la Acción				
31 de diciembre de 2021	3.123.295 \$	10,92 \$				

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Japan Equity Engagement Fund¹

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación I JPY*	Clase de acumulación I JPY*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	279.974 £	9,34 £	21.052 £	9,39 £	553.780.013 ¥	1.689,60 ¥
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	4.452.826 ¥	1.484,28 ¥

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I JPY*	Clase de reparto I JPY*	Clase de acumulación I5 JPY*	Clase de acumulación I5 JPY*	Clase de acumulación Z JPY*	Clase de acumulación Z JPY*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	7.193.678.670 ¥	1.689,60 ¥	5.549.922.666 ¥	10.883,95 ¥	142.656.638 ¥	1.065,69 ¥
31 de diciembre de 2020	737.686.416 ¥	1.484,28 ¥	–	–	–	–

Macro Opportunities FX

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación Z GBP
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	5.243.651 €	9,47 €	26.625 €	9,68 €	163.106 £	9,73 £
31 de diciembre de 2020	407.052 €	9,70 €	27.574 €	10,03 €	354.315 £	9,84 £
31 de diciembre de 2019	10.006 €	10,01 €	–	–	360.690 £	10,02 £

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Macro Opportunities FX (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación I SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I SEK Valor liquidativo	Clase de reparto I SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	224.458.577 SEK	95,49 SEK	21.475.977 SEK	98,77 SEK	10.496 \$	9,71 \$
31 de diciembre de 2020	5.339.313 SEK	97,37 SEK	275.530 SEK	97,37 SEK	29.604 \$	9,87 \$
31 de diciembre de 2019	283.007 SEK	100,01 SEK	283.007 SEK	100,01 SEK	30.080 \$	10,03 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	12.682.478 \$	9,80 \$	4.659.851 \$	9,84 \$
31 de diciembre de 2020	21.083.766 \$	9,91 \$	9.409.030 \$	9,93 \$
31 de diciembre de 2019	17.326.309 \$	10,03 \$	3.995.163 \$	10,03 \$

Multi-Asset Growth Fund**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2019	57.282 €	9,82 €	30.845 \$	10,28 \$	19.496.945 \$	10,12 \$

** La Cartera se liquidó el 7 de mayo de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Multi-Asset Income

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	632.450 €	10,95 €	–	–
31 de diciembre de 2020	25.728 €	9,62 €	443.312 €	10,29 €	240.276 €	9,98 €
31 de diciembre de 2019	26.690 €	9,98 €	142.840 €	9,97 €	362.530 €	9,80 €

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto P GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto P GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	23.306 £	10,00 GBP	7.690.451 \$	11,79 \$
31 de diciembre de 2020	35.991 €	8,68 €	23.159 £	9,93 £	4.990.572 \$	11,05 \$
31 de diciembre de 2019	64.216 €	9,05 €	–	–	11.350.174 \$	10,55 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	3.338.236 \$	11,40 \$	1.426.794 \$	13,15 \$	230.204 \$	10,51 \$
31 de diciembre de 2020	3.921.269 \$	10,80 \$	5.774.974 \$	12,25 \$	181.194 \$	10,42 \$
31 de diciembre de 2019	6.259.414 \$	10,41 \$	11.874.592 \$	11,61 \$	3.284.859 \$	10,68 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Multi-Asset Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	6.841.262 \$	10,08 \$	2.435.670 \$	11,56 \$
31 de diciembre de 2020	–	–	2.390.101 \$	10,93 \$
31 de diciembre de 2019	–	–	65.640.444 \$	10,51 \$

Multi-Style Premia**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	23.772 \$	7,92 \$	8.619.709 \$	7,86 \$
31 de diciembre de 2019	106.361 €	9,89 €	31.617 \$	10,54 \$	11.677.678 \$	10,54 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–
31 de diciembre de 2020	908.272 \$	7,58 \$
31 de diciembre de 2019	4.594.860 \$	10,01 \$

** La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Next Generation Mobility

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X AUD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	218.365 €	16,56 €	4.751.960 €	11,60 €
31 de diciembre de 2020	–	–	140.785 €	13,62 €	–	–
31 de diciembre de 2019	51.338 AUD	12,21 AUD	20.884 €	10,09 €	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	43.990.496 €	17,08 €	36.913.115 €	20,33 €	–	–
31 de diciembre de 2020	7.751.362 €	12,80 €	14.972.550 €	15,49 €	–	–
31 de diciembre de 2019	–	–	1.902.848 €	12,28 €	31.622 €	12,01 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación X GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura X HKD* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura X HKD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2019	29.143 £	12,27 £	27.819 £	12,12 £	288.831 HKD	12,27 HKD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Next Generation Mobility (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X SGD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	34.030.030 \$	17,91 \$	4.295.234 \$	19,54 \$
31 de diciembre de 2020	–	–	13.736.898 \$	14,57 \$	2.585.658 \$	16,06 \$
31 de diciembre de 2019	49.956 SGD	24,50 SGD	8.259.493 \$	10,51 \$	65.790 \$	11,70 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	16.707.928 \$	17,96 \$	9.527.770 \$	17,94 \$	11.564.452 \$	19,64 \$
31 de diciembre de 2020	8.318.637 \$	14,48 \$	19.776.005 \$	14,47 \$	1.282.877 \$	16,11 \$
31 de diciembre de 2019	253.347 \$	10,36 \$	30.939.041 \$	10,36 \$	38.065 \$	11,71 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	46.685.234 \$	21,13 \$
31 de diciembre de 2020	3.832.201 \$	17,16 \$
31 de diciembre de 2019	743.363 \$	12,36 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A AUD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A CAD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CAD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.969.460 AUD	9,04 AUD	–	–	4.970.148 CAD	9,33 CAD
31 de diciembre de 2020	1.798.470 AUD	9,53 AUD	–	–	481.721 CAD	9,82 CAD
31 de diciembre de 2019	1.805.619 AUD	9,69 AUD	44.940 AUD	11,13 AUD	193.502 CAD	9,93 CAD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A CHF Valor liquidativo	Clase de reparto A CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	6.727.866 CHF	10,23 CHF	924.838 CHF	7,79 CHF	16.005.206 CHF	10,63 CHF
31 de diciembre de 2020	7.327.930 CHF	10,39 CHF	1.158.013 CHF	8,17 CHF	14.259.969 CHF	10,74 CHF
31 de diciembre de 2019	6.775.997 CHF	10,24 CHF	1.536.653 CHF	8,33 CHF	16.029.645 CHF	10,53 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I CHF Valor liquidativo	Clase de reparto I CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 CHF Valor liquidativo	Clase de reparto I2 CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	871.394 CHF	7,82 CHF	3.566.030 CHF	10,84 CHF	14.461.747 CHF	8,58 CHF
31 de diciembre de 2020	10.971.944 CHF	8,20 CHF	4.944.829 CHF	10,94 CHF	14.666.206 CHF	9,00 CHF
31 de diciembre de 2019	7.454.555 CHF	8,36 CHF	4.934.885 CHF	10,71 CHF	29.773.457 CHF	9,17 CHF

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto P CHF*	Clase de reparto P CHF*
31 de diciembre de 2021	4.483.203 CHF	11,03 CHF	41.732.801 CHF	10,27 CHF	–	–
31 de diciembre de 2020	4.398.433 CHF	11,12 CHF	39.861.743 CHF	10,38 CHF	11.469 CHF	9,21 CHF
31 de diciembre de 2019	5.315.474 CHF	10,87 CHF	45.671.278 CHF	10,17 CHF	11.600 CHF	9,32 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A CNY* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CNY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	166.225.000 €	10,55 €	21.287.062 €	8,05 €
31 de diciembre de 2020	–	–	190.191.153 €	10,70 €	21.393.422 €	8,42 €
31 de diciembre de 2019	68.691 CNY	103,50 CNY	221.764.215 €	10,51 €	22.829.505 €	8,56 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.145.591.264 €	10,97 €	–	–	167.167.694 €	8,05 €
31 de diciembre de 2020	886.467.983 €	11,07 €	25.683 €	10,00 €	201.037.419 €	8,43 €
31 de diciembre de 2019	861.747.713 €	10,81 €	26.901 €	10,47 €	155.952.502 €	8,57 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	116.405.182 €	11,05 €	14.135.350 €	8,72 €	6.699.994 €	11,44 €
31 de diciembre de 2020	119.441.218 €	11,13 €	133.861.145 €	9,13 €	7.552.436 €	11,51 €
31 de diciembre de 2019	186.539.694 €	10,87 €	207.998.744 €	9,28 €	9.565.372 €	11,22 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	3.298.298 €	10,36 €	1.435.772 €	7,89 €	138.193.010 €	10,51 €
31 de diciembre de 2020	4.182.226 €	10,57 €	1.533.804 €	8,40 €	109.768.538 €	10,60 €
31 de diciembre de 2019	6.749.435 €	10,45 €	1.801.581 €	8,70 €	120.428.523 €	10,36 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación U EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación U EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto X EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto X EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	5.738.266 €	10,45 €	56.344.451 €	10,06 €	1.987.812 £	10,87 £
31 de diciembre de 2020	2.115.116 €	10,57 €	58.975.421 €	10,53 €	2.957.007 £	10,95 £
31 de diciembre de 2019	2.071.738 €	10,35 €	–	–	1.854.190 £	10,70 £

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	4.507.349 £	11,14 £	5.216.500 £	9,34 £	5.180.160 £	11,12 £
31 de diciembre de 2020	6.230.959 £	11,16 £	5.640.512 £	9,71 £	4.230.950 £	11,13 £
31 de diciembre de 2019	18.243.738 £	10,85 £	52.543.654 £	9,82 £	2.994.878 £	10,81 £

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I5 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I5 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	540.540.207 £	9,17 £	112.065.803 £	8,62 £	626.791 £	10,45 £
31 de diciembre de 2020	458.560.656 £	9,54 £	106.630.589 £	8,96 £	268.403 £	10,48 £
31 de diciembre de 2019	449.114.030 £	9,65 £	97.758.674 £	9,07 £	182.951 £	10,18 £

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto P GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto P GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	276.207 £	9,69 £	102.280.856.951 ¥	1.126,55 ¥	9.105.341.406 ¥	824,34 ¥
31 de diciembre de 2020	–	–	99.795.123.604 ¥	1.131,21 ¥	7.388.015.887 ¥	859,14 ¥
31 de diciembre de 2019	–	–	91.102.265.158 ¥	1.103,08 ¥	6.158.215.097 ¥	871,73 ¥

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	25.446.053 SEK	102,60 SEK	39.123.251 SGD	18,32 SGD	28.852.590 \$	9,29 \$
31 de diciembre de 2020	19.216.155 SEK	103,67 SEK	30.465.526 SGD	19,26 SGD	9.609.587 \$	9,77 \$
31 de diciembre de 2019	11.449.638 SEK	101,54 SEK	15.974.885 SGD	19,46 SGD	11.252.020 \$	9,83 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	623.897.960 \$	12,21 \$	193.379.775 \$	9,07 \$	56.209.098 \$	10,62 \$
31 de diciembre de 2020	575.156.722 \$	12,28 \$	163.593.735 \$	9,41 \$	69.354.598 \$	10,79 \$
31 de diciembre de 2019	519.284.179 \$	11,86 \$	150.878.972 \$	9,41 \$	84.456.299 \$	10,52 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto C1 USD Valor liquidativo	Clase de reparto C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	5.582.169 \$	9,58 \$	1.145.025.152 \$	12,69 \$	213.794.766 \$	9,64 \$
31 de diciembre de 2020	6.737.750 \$	9,94 \$	701.373.870 \$	12,69 \$	178.313.281 \$	10,00 \$
31 de diciembre de 2019	7.913.180 \$	9,94 \$	749.492.814 \$	12,19 \$	164.445.580 \$	10,01 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	125.167.562 \$	12,45 \$	119.540.024 \$	9,63 \$	6.969.453 \$	12,86 \$
31 de diciembre de 2020	87.918.158 \$	12,44 \$	80.733.046 \$	9,99 \$	7.189.358 \$	12,83 \$
31 de diciembre de 2019	60.467.850 \$	11,94 \$	45.247.086 \$	9,99 \$	19.814.052 \$	12,30 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	15.690.435 \$	9,23 \$	53.640.766 \$	10,82 \$	9.357.852 \$	8,92 \$
31 de diciembre de 2020	6.190.819 \$	9,57 \$	57.279.925 \$	10,94 \$	9.933.247 \$	9,41 \$
31 de diciembre de 2019	6.140.093 \$	9,57 \$	64.810.729 \$	10,63 \$	7.682.443 \$	9,58 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	204.528.127 \$	12,29 \$	26.986.290 \$	13,04 \$
31 de diciembre de 2020	101.179.974 \$	12,29 \$	18.067.663 \$	12,98 \$
31 de diciembre de 2019	114.142.927 \$	11,81 \$	12.662.379 \$	12,41 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration High Yield Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	485.095 AUD	7,96 AUD	921.175 CHF	11,58 CHF	243.222 CHF	12,47 CHF
31 de diciembre de 2020	421.550 AUD	8,17 AUD	1.173.975 CHF	11,33 CHF	879.040 CHF	12,12 CHF
31 de diciembre de 2019	1.030.797 AUD	8,48 AUD	1.328.897 CHF	11,27 CHF	1.012.407 CHF	11,98 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 CHF* Valor liquidativo	Clase de reparto I3 CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	2.153.866 CNY	94,05 CNY
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	2.030.099 CNY	94,90 CNY
31 de diciembre de 2019	53.753 CHF	10,56 CHF	14.397.876 CHF	9,03 CHF	2.058.692 CNY	96,24 CNY

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	15.735.732 €	12,13 €	2.971.545 €	7,61 €	56.858.937 €	12,85 €
31 de diciembre de 2020	15.430.284 €	11,84 €	5.000.813 €	7,75 €	22.164.342 €	12,47 €
31 de diciembre de 2019	19.869.123 €	11,74 €	6.807.935 €	8,02 €	19.771.392 €	12,29 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	1.046.828 €	11,90 €	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	2.555.885 €	11,53 €	563.374 €	7,69 €
31 de diciembre de 2019	495.841 €	8,26 €	3.734.087 €	11,36 €	610.344 €	7,95 €

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I3 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	1.703.444 €	10,82 €	673.825 €	7,85 €
31 de diciembre de 2020	223.419.619 €	8,80 €	989.079 €	10,63 €	976.746 €	8,15 €
31 de diciembre de 2019	255.499.145 €	9,10 €	3.123.808 €	10,60 €	734.362 €	8,60 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	17.464.841 £	13,86 £	9.441.941 £	8,37 £	1.364.744 £	12,86 £
31 de diciembre de 2020	11.902.323 £	13,37 £	4.217.647 £	8,46 £	1.314.244 £	12,39 £
31 de diciembre de 2019	14.583.904 £	13,14 £	4.918.709 £	8,73 £	1.546.024 £	12,16 £

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	3.963.818 £	8,15 £	18.139.086.488 ¥	1.288,30 ¥	1.330.294 SGD	16,57 SGD
31 de diciembre de 2020	5.606.544 £	8,24 £	21.575.048.856 ¥	1.244,42 ¥	324.214 SGD	16,95 SGD
31 de diciembre de 2019	21.780.086 £	8,51 £	22.313.703.305 ¥	1.223,99 ¥	337.523 SGD	17,50 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	4.487.058 \$	8,41 \$	39.948.103 \$	13,77 \$	9.670.590 \$	8,70 \$
31 de diciembre de 2020	2.174.348 \$	8,60 \$	33.694.602 \$	13,33 \$	9.984.212 \$	8,78 \$
31 de diciembre de 2019	2.712.987 \$	8,81 \$	38.217.517 \$	12,97 \$	12.444.258 \$	8,91 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto C USD* Valor liquidativo	Clase de reparto C USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	4.728.605 \$	10,89 \$
31 de diciembre de 2020	122.481 \$	11,97 \$	148.740 \$	8,84 \$	7.435.510 \$	10,65 \$
31 de diciembre de 2019	455.023 \$	11,72 \$	149.307 \$	8,96 \$	15.176.504 \$	10,46 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	104.831.003 \$	14,61 \$	54.497.667 \$	8,87 \$	114.549.884 \$	13,68 \$
31 de diciembre de 2020	210.699.468 \$	14,06 \$	61.898.208 \$	8,98 \$	6.818.566 \$	13,15 \$
31 de diciembre de 2019	198.782.540 \$	13,59 \$	107.920.108 \$	9,11 \$	7.363.275 \$	12,70 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.373.346 \$	8,69 \$	3.113.815 \$	11,15 \$	1.043.541 \$	8,97 \$
31 de diciembre de 2020	2.056.340 \$	8,77 \$	3.415.525 \$	10,86 \$	1.191.307 \$	9,24 \$
31 de diciembre de 2019	3.272.875 \$	8,90 \$	3.009.256 \$	10,63 \$	853.070 \$	9,57 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	11.252.560 \$	13,12 \$
31 de diciembre de 2020	12.727.499 \$	12,55 \$
31 de diciembre de 2019	14.760.589 \$	12,06 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Strategic Income

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) Z AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) Z AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	5.634.916 AUD	9,56 AUD	24.618.870 AUD	10,22 AUD	10.163.081 €	9,04 €
31 de diciembre de 2020	7.326.089 AUD	9,77 AUD	7.815.793 AUD	10,34 AUD	9.628.899 €	9,30 €
31 de diciembre de 2019	8.101.562 AUD	9,60 AUD	102.244 AUD	10,06 AUD	17.540.607 €	9,16 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	6.916.215 €	12,18 €	2.513.964 €	11,36 €
31 de diciembre de 2020	469.888 €	11,65 €	4.752.741 €	11,97 €	2.333.988 €	11,28 €
31 de diciembre de 2019	1.321.253 €	11,03 €	1.664.795 €	11,27 €	1.541.228 €	10,75 €

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A GBP Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	3.137.215 £	9,36 £	–	–
31 de diciembre de 2020	266.466 €	9,50 €	2.671.416 £	9,56 GBP	–	–
31 de diciembre de 2019	292.642 €	9,42 €	1.736.872 £	9,41 £	24.586 £	10,35 £

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	Clase de acumulación sin cobertura I JPY
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	19.938.038 HKD	9,76 HKD	15.036.546.020 ¥	1.216,93 ¥	3.786.009.340 ¥	1.610,18 ¥
31 de diciembre de 2020	7.298.799 HKD	9,95 HKD	11.738.138.687 ¥	1.189,95 ¥	3.310.196.302 ¥	1.406,02 ¥
31 de diciembre de 2019	8.489.012 HKD	9,62 HKD	27.791.124.940 ¥	1.121,24 ¥	3.229.021.390 ¥	1.369,45 ¥

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto CG I JPY	Clase de reparto CG I JPY	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A SGD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	6.698.942.854 ¥	1.001,03 ¥	8.627.434.436 ¥	944,76 ¥	32.262.797 SGD	18,64 SGD
31 de diciembre de 2020	7.102.275.697 ¥	1.061,30 ¥	8.729.105.220 ¥	955,90 ¥	29.049.120 SGD	18,99 SGD
31 de diciembre de 2019	6.777.533.710 ¥	1.012,77 ¥	11.296.045.353 ¥	931,11 ¥	43.755.717 SGD	18,54 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) I SGD	Clase de reparto (mensual) I SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (mensual) A USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	7.722.945 SGD	22,86 SGD	7.693.639 SGD	20,62 SGD	66.114.445 \$	9,47 \$
31 de diciembre de 2020	3.048.196 SGD	22,39 SGD	4.684.381 SGD	20,91 SGD	46.140.978 \$	9,65 \$
31 de diciembre de 2019	1.340.586 SGD	20,99 SGD	9.112.952 SGD	20,32 SGD	58.114.420 \$	9,34 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	324.229.247 \$	12,72 \$	17.807.491 \$	10,75 \$	74.844.054 \$	11,29 \$
31 de diciembre de 2020	271.358.679 \$	12,45 \$	10.490.629 \$	10,83 \$	69.177.066 \$	11,17 \$
31 de diciembre de 2019	302.431.767 \$	11,58 \$	4.881.428 \$	10,36 \$	74.322.387 \$	10,49 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	410.581.638 \$	13,67 \$	26.561.963 \$	10,80 \$	–	–
31 de diciembre de 2020	328.309.066 \$	13,31 \$	19.332.894 \$	10,88 \$	–	–
31 de diciembre de 2019	365.170.594 \$	12,32 \$	14.149.548 \$	10,40 \$	13.140 \$	10,88 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	81.107.940 \$	12,79 \$	9.575.854 \$	9,69 \$	51.445.533 \$	13,72 \$
31 de diciembre de 2020	61.890.847 \$	12,59 \$	6.824.681 \$	9,94 \$	56.112.017 \$	13,30 \$
31 de diciembre de 2019	62.797.276 \$	11,78 \$	7.242.203 \$	9,69 \$	27.627.043 \$	12,25 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Sustainable Asia High Yield²

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	9.897 \$	9,90 \$	9.897 \$	9,90 \$	24.729.451 \$	9,90 \$

Systematic Global Sustainable Value

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	628.122 €	16,86 €	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	1.028.083 €	14,38 €	–	–	–	–
31 de diciembre de 2019	2.304.149 €	13,17 €	26.814 £	11,28 £	62.347 SGD	27,23 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.133.453 \$	18,26 \$	296.605 \$	19,19 \$	–	–
31 de diciembre de 2020	125.203 \$	15,29 \$	26.596 \$	15,99 \$	–	–
31 de diciembre de 2019	108.704 \$	13,53 \$	683.309 \$	14,06 \$	20.336.438 \$	14,95 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Systematic Global Sustainable Value (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	18.743.661 \$	20,75 \$
31 de diciembre de 2020	6.861.153 \$	17,19 \$
31 de diciembre de 2019	7.870.710 \$	15,02 \$

Ultra Short Term Euro Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación U CHF	Clase de acumulación U CHF	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.120.553 CHF	102,92 CHF	8.850.107 €	99,83 €	706.370.660 €	105,08 €
31 de diciembre de 2020	2.074.998 CHF	102,25 CHF	–	–	188.117.143 €	104,00 €
31 de diciembre de 2019	29.418 CHF	99,99 CHF	–	–	143.037.881 €	101,46 €

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	560.627 €	102,73 €	57.744.254 €	103,78 €	233.134.238 €	105,34 €
31 de diciembre de 2020	452.987 €	102,78 €	57.134.292 €	102,68 €	147.478.945 €	104,17 €
31 de diciembre de 2019	12.035 €	100,85 €	–	–	178.576.263 €	101,51 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación U EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	25.116 €	99,50 €	6.150.837 €	103,38 €	63.252.625 €	105,86 €
31 de diciembre de 2020	–	–	384.498 €	102,42 €	282.469 €	104,59 €
31 de diciembre de 2019	–	–	26.903 €	100,01 €	1.026.352 €	101,83 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	4.003.742 \$	99,95 \$	–	–	89.530.032 \$	111,22 \$
31 de diciembre de 2020	–	–	31.060 \$	104,76 \$	51.631.863 \$	109,03 \$
31 de diciembre de 2019	–	–	30.057 \$	101,37 \$	60.845.458 \$	104,47 \$

Uncorrelated Strategies

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	5.076.587 CHF	9,72 CHF	472.414 CHF	10,05 CHF	53.757.935 €	9,52 €
31 de diciembre de 2020	3.621.121 CHF	9,88 CHF	478.745 CHF	10,19 CHF	18.773.059 €	9,73 €
31 de diciembre de 2019	3.510.846 CHF	9,56 CHF	549.166 CHF	9,83 CHF	20.458.441 €	9,46 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	305.145.203 €	9,86 €	12.747.338 €	10,16 €	9.432.020 €	10,29 €
31 de diciembre de 2020	155.102.495 €	10,01 €	10.927.245 €	10,30 €	8.369.670 €	10,41 €
31 de diciembre de 2019	45.416.243 €	9,66 €	11.658.626 €	9,93 €	10.662.818 €	10,01 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	572.638 €	9,37 €	57.830.517 £	10,61 £	692.453.177 £	10,63 £
31 de diciembre de 2020	1.212.616 €	9,66 €	70.143.561 £	10,70 £	421.726.144 £	10,71 £
31 de diciembre de 2019	981.509 €	9,47 €	19.882.963 £	10,23 £	367.281.404 £	10,22 £

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	128.525.804 £	10,77 £	463.552.981 £	10,27 £	449.271 £	10,98 £
31 de diciembre de 2020	123.682.944 £	10,83 £	281.766.781 £	10,36 £	399.533 £	11,00 £
31 de diciembre de 2019	99.720.702 £	10,31 £	132.803.297 £	9,90 £	328.772 £	10,44 £

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	37.795.631 \$	10,26 \$	8.347.357 \$	9,92 \$
31 de diciembre de 2020	72.982 SGD	20,74 SGD	55.440.121 \$	10,41 \$	15.414.288 \$	10,17 \$
31 de diciembre de 2019	41.160 SGD	19,97 SGD	44.573.479 \$	9,98 \$	19.236.402 \$	9,85 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	160.413.816 \$	11,05 \$	70.576.833 \$	11,07 \$	17.185.423 \$	11,24 \$
31 de diciembre de 2020	96.977.902 \$	11,13 \$	57.656.240 \$	11,14 \$	16.190.315 \$	11,28 \$
31 de diciembre de 2019	58.373.597 \$	10,59 \$	49.280.438 \$	10,58 \$	36.747.654 \$	10,69 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	8.892.322 \$	10,21 \$	6.628.186 \$	10,76 \$	10.360.938 \$	11,28 \$
31 de diciembre de 2020	13.755.477 \$	10,44 \$	40.496.426 \$	10,83 \$	2.972.232 \$	11,28 \$
31 de diciembre de 2019	13.421.104 \$	10,09 \$	35.573.733 \$	10,30 \$	11.565.314 \$	10,65 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.156.841 \$	18,74 \$	1.524.356 \$	27,49 \$	6.250.342 \$	27,28 \$
31 de diciembre de 2020	871.353 \$	15,53 \$	517.631 \$	22,61 \$	5.110.788 \$	22,44 \$
31 de diciembre de 2019	–	–	171.894 \$	17,32 \$	5.163.179 \$	17,21 \$

US Equity Index PutWrite

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I3 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	639.232 €	13,45 €	2.284.710 €	10,38 €	2.418.683 €	13,37 €
31 de diciembre de 2020	578.808 €	11,47 €	–	–	2.283.617 €	11,37 €
31 de diciembre de 2019	1.399.294 €	10,78 €	–	–	59.852.244 €	10,67 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	425.718 €	12,56 €	–	–	24.332.662 £	13,50 £
31 de diciembre de 2020	379.769 €	10,85 €	–	–	2.264.100 £	11,30 £
31 de diciembre de 2019	944.295 €	10,34 €	336.344 £	10,71 £	1.620.302 £	10,71 £

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I3 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	25.831.312 £	11,49 £	34.793.614 £	10,90 £	11.732 £	13,86 £
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	1.525.880 £	11,74 £
31 de diciembre de 2019	–	–	–	–	2.880.880 £	10,98 £

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I4 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I4 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura P GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura P GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	124.042.500 £	13,93 £	9.485 £	12,05 £	2.986.073 £	10,40 £
31 de diciembre de 2020	71.330.624 £	11,63 £	8.356 £	10,61 £	–	–
31 de diciembre de 2019	56.542.447 £	10,99 £	810.919 £	10,44 £	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	226.127 SGD	22,21 SGD	–	–	13.407.217 \$	14,70 \$
31 de diciembre de 2020	96.158 SGD	19,67 SGD	49.997 \$	10,00 \$	10.464.313 \$	12,51 \$
31 de diciembre de 2019	301.845 SGD	19,42 SGD	–	–	70.568.810 \$	11,55 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	13.863.352 \$	12,29 \$	69.629.787 \$	15,34 \$
31 de diciembre de 2020	163.028 \$	11,14 \$	3.477.576 \$	10,81 \$	33.288.245 \$	12,96 \$
31 de diciembre de 2019	797.245 \$	10,39 \$	1.756.635 \$	10,33 \$	41.965.812 \$	11,90 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I3 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	11.565 \$	13,62 \$	10.941.666 \$	10,39 \$	27.897.131 \$	14,84 \$
31 de diciembre de 2020	784.509 \$	11,50 \$	–	–	32.287.784 \$	12,51 \$
31 de diciembre de 2019	218.512.055 \$	10,54 \$	–	–	54.977.042 \$	11,46 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I4 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I4 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	1.500.582 \$	13,98 \$	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	995.139 \$	11,97 \$	11.432 \$	11,47 \$
31 de diciembre de 2019	173.862 \$	10,06 \$	2.047.334 \$	11,15 \$	10.490 \$	10,52 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	44.044.794 \$	15,43 \$
31 de diciembre de 2020	16.239.539 \$	12,95 \$
31 de diciembre de 2019	11.107.652 \$	11,82 \$

US Large Cap Value²

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.078.974 \$	10,39 \$

US Long Short Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.675.441 €	11,66 €	60.421.071 €	12,47 €	130.408.305 €	11,67 €
31 de diciembre de 2020	1.431.626 €	11,35 €	57.096.096 €	12,02 €	102.996.824 €	11,20 €
31 de diciembre de 2019	463.606 €	10,54 €	42.513.596 €	11,07 €	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación I GBP*	Clase de acumulación I GBP*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	31.303 €	11,30 €	4.350.418 €	11,53 €	–	–
31 de diciembre de 2020	27.687 €	9,99 €	5.671.802 €	11,31 €	–	–
31 de diciembre de 2019	–	–	7.883.761 €	10,60 €	25.314 £	10,65 £

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP*	Clase de reparto I3 GBP*	Clase de reparto I3 GBP*	Clase de acumulación A1 SGD	Clase de acumulación A1 SGD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	26.260 £	10,70 £	2.475.584 £	10,98 £	586.015 SGD	26,43 SGD
31 de diciembre de 2020	139.540 £	10,09 £	1.003.124 £	10,48 £	505.795 SGD	25,44 SGD
31 de diciembre de 2019	–	–	–	–	562.590 SGD	23,34 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A (PF) USD	Clase de acumulación A (PF) USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A1 USD	Clase de acumulación A1 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.895.442 \$	12,74 \$	19.263.231 \$	12,97 \$	17.243.832 \$	13,77 \$
31 de diciembre de 2020	1.191.791 \$	12,34 \$	9.583.362 \$	12,51 \$	15.175.857 \$	13,25 \$
31 de diciembre de 2019	1.093.621 \$	11,38 \$	7.658.079 \$	11,41 \$	13.913.863 \$	12,05 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto D USD* Valor liquidativo	Clase de reparto D USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I (PF) USD Valor liquidativo	Clase de reparto I (PF) USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	37.308.429 \$	13,31 \$
31 de diciembre de 2020	46.340 \$	11,59 \$	–	–	36.974.960 \$	12,79 \$
31 de diciembre de 2019	111.107 \$	10,67 \$	846.357 \$	12,09 \$	32.361.066 \$	11,73 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	30.548.534 \$	14,61 \$	123.743.798 \$	11,85 \$	1.323.213 \$	12,11 \$
31 de diciembre de 2020	27.237.243 \$	13,96 \$	83.893.777 \$	11,28 \$	929.283 \$	11,77 \$
31 de diciembre de 2019	26.647.412 \$	12,62 \$	–	–	854.530 \$	10,82 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	7.318.111 \$	13,49 \$	6.687.613 \$	15,93 \$
31 de diciembre de 2020	7.247.145 \$	12,95 \$	8.873.535 \$	15,02 \$
31 de diciembre de 2019	6.579.923 \$	11,75 \$	6.664.876 \$	13,39 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Multi Cap Opportunities

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.111.989 AUD	20,43 AUD	2.011.793 AUD	18,99 AUD	2.356.991 €	28,01 €
31 de diciembre de 2020	801.623 AUD	16,78 AUD	542.124 AUD	15,44 AUD	2.734.679 €	22,52 €
31 de diciembre de 2019	702.736 AUD	15,65 AUD	270.458 AUD	14,25 AUD	2.685.141 €	20,29 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR1 Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR1 Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR1 Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR1 Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	691.776 €	20,22 €	2.709.496 €	31,56 €	5.287.010 €	34,13 €
31 de diciembre de 2020	741.251 €	16,62 €	1.593.328 €	25,68 €	11.712.117 €	27,54 €
31 de diciembre de 2019	1.265.478 €	15,31 €	3.244.065 €	23,41 €	20.432.584 €	24,89 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I3 GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2019	7.355 £	12,50 £	335.575 £	24,43 £	412.731 £	20,64 £

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.294.933 £	17,50 £	28.145.940 SGD	51,87 SGD	18.960.200 \$	21,90 \$
31 de diciembre de 2020	14.730 £	13,83 £	22.788.251 SGD	41,85 SGD	5.890.577 \$	17,83 \$
31 de diciembre de 2019	13.370 £	12,55 £	17.313.236 SGD	37,79 SGD	2.520.461 \$	16,01 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	2.930.473 \$	16,74 \$	1.349.591 \$	21,89 \$
31 de diciembre de 2020	–	–	2.554.201 \$	13,62 \$	1.928.675 \$	17,83 \$
31 de diciembre de 2019	48.590 \$	16,06 \$	1.640.550 \$	12,21 \$	647.169 \$	16,01 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	14.699.492 \$	20,60 \$	–	–	42.984.155 \$	31,41 \$
31 de diciembre de 2020	4.041.172 \$	16,78 \$	–	–	41.629.823 \$	25,00 \$
31 de diciembre de 2019	1.378.348 \$	15,06 \$	257.594 \$	17,17 \$	41.087.312 \$	21,92 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	7.778.053 \$	28,22 \$	63.859.463 \$	23,28 \$	–	–
31 de diciembre de 2020	5.980.073 \$	22,49 \$	70.863.628 \$	18,94 \$	15.341 \$	13,15 \$
31 de diciembre de 2019	12.698.290 \$	19,78 \$	66.660.734 \$	16,98 \$	13.489 \$	11,56 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	16.287.199 \$	23,75 \$	74.307.003 \$	32,48 \$	309.426 \$	26,38 \$
31 de diciembre de 2020	3.637.400 \$	19,15 \$	68.431.247 \$	26,05 \$	99.951 \$	20,89 \$
31 de diciembre de 2019	3.806.673 \$	17,02 \$	91.146.894 \$	23,01 \$	88.884 \$	18,23 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD1 Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD1 Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD1 Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD1 Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD1 Valor liquidativo	Clase de reparto I USD1 Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	92.720.656 \$	35,57 \$	386.342.131 \$	39,46 \$	9.701.682 \$	38,08 \$
31 de diciembre de 2020	87.666.797 \$	28,65 \$	267.245.719 \$	31,52 \$	5.395.001 \$	30,41 \$
31 de diciembre de 2019	105.365.217 \$	25,42 \$	382.402.899 \$	27,73 \$	5.301.802 \$	26,76 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	45.494.408 ZAR	310,31 ZAR	2.184.221 ZAR	308,51 ZAR	68.342.255 ZAR	285,76 ZAR
31 de diciembre de 2020	41.744.051 ZAR	242,23 ZAR	4.142.138 ZAR	240,82 ZAR	32.330.499 ZAR	223,06 ZAR
31 de diciembre de 2019	7.724.318 ZAR	217,01 ZAR	3.844.471 ZAR	215,75 ZAR	12.055.102 ZAR	199,84 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	55.775.120 ZAR	336,29 ZAR
31 de diciembre de 2020	23.717.684 ZAR	259,90 ZAR
31 de diciembre de 2019	16.163.340 ZAR	230,52 ZAR

US Real Estate Securities

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	6.760.622 AUD	12,16 AUD	6.027.167 AUD	11,41 AUD	2.600.014 AUD	16,33 AUD
31 de diciembre de 2020	776.966 AUD	9,08 AUD	2.111.869 AUD	8,63 AUD	2.648.865 AUD	11,87 AUD
31 de diciembre de 2019	1.024.716 AUD	10,24 AUD	954.096 AUD	9,87 AUD	918.025 AUD	13,03 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) C2 AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	105.874 AUD	11,42 AUD	80.242 AUD	17,34 AUD	2.585.873 AUD	11,40 AUD
31 de diciembre de 2020	148.081 AUD	8,65 AUD	152.006 AUD	12,61 AUD	1.357.371 AUD	8,62 AUD
31 de diciembre de 2019	609.015 AUD	9,87 AUD	48.092 AUD	13,83 AUD	778.421 AUD	9,85 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.325.484 AUD	17,67 AUD	4.853.764 AUD	13,11 AUD	7.209.536 AUD	20,70 AUD
31 de diciembre de 2020	1.180.760 AUD	12,85 AUD	2.480.739 AUD	9,82 AUD	2.870.444 AUD	14,90 AUD
31 de diciembre de 2019	472.974 AUD	14,09 AUD	3.152.960 AUD	11,11 AUD	2.302.206 AUD	16,19 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	2.817.702 CHF	19,35 CHF	2.596.896 €	11,56 €	55.428.758 €	25,33 €
31 de diciembre de 2020	1.931.175 CHF	13,97 CHF	1.091.201 €	8,31 €	11.488.469 €	18,10 €
31 de diciembre de 2019	2.373.651 CHF	14,97 CHF	2.073.234 €	8,90 €	12.433.465 €	19,23 €

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	438.137 €	15,75 €	–	–	99.874.888 HKD	12,92 HKD
31 de diciembre de 2020	60.942 €	11,46 €	–	–	18.318.949 HKD	9,60 HKD
31 de diciembre de 2019	75.211 €	12,39 €	14.183 £	14,99 £	16.875.508 HKD	10,39 HKD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A HKD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A HKD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	1.651.444 SGD	39,53 SGD	62.774.093 \$	14,78 \$
31 de diciembre de 2020	–	–	145.367 SGD	28,23 SGD	11.941.179 \$	10,97 \$
31 de diciembre de 2019	1.086.303 HKD	14,90 HKD	1.284.946 SGD	29,92 SGD	9.535.940 \$	11,89 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	326.167.994 \$	30,68 \$	22.321.099 \$	22,25 \$	33.168.750 \$	12,47 \$
31 de diciembre de 2020	110.760.996 \$	21,88 \$	4.089.319 \$	16,21 \$	14.331.779 \$	9,38 \$
31 de diciembre de 2019	69.477.811 \$	22,77 \$	4.431.945 \$	16,92 \$	4.750.451 \$	10,30 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	29.310.925 \$	19,11 \$	–	–	28.282.999 \$	15,90 \$
31 de diciembre de 2020	9.727.594 \$	13,81 \$	–	–	19.164.005 \$	11,45 \$
31 de diciembre de 2019	4.369.123 \$	14,56 \$	59.777 \$	15,78 \$	11.103.043 \$	12,04 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) C2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	749.291 \$	12,63 \$	688.744 \$	19,10 \$	15.300.421 \$	12,47 \$
31 de diciembre de 2020	731.875 \$	9,49 \$	1.191.845 \$	13,80 \$	8.260.059 \$	9,38 \$
31 de diciembre de 2019	1.618.565 \$	10,42 \$	1.032.935 \$	14,55 \$	3.067.873 \$	10,30 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	24.475.060 \$	18,13 \$	344.192 \$	12,56 \$	195.054.656 \$	34,38 \$
31 de diciembre de 2020	11.436.978 \$	13,10 \$	58.740 \$	9,25 \$	76.828.613 \$	24,33 \$
31 de diciembre de 2019	4.246.092 \$	13,81 \$	3.028.550 \$	9,95 \$	32.192.971 \$	25,14 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	10.560.006 \$	20,43 \$	2.122.857 \$	25,22 \$	77.016.676 \$	18,55 \$
31 de diciembre de 2020	1.013.087 \$	14,88 \$	799.855 \$	17,82 \$	19.654.163 \$	13,36 \$
31 de diciembre de 2019	749.823 \$	15,54 \$	914.764 \$	18,38 \$	19.049.640 \$	14,04 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	19.323.514 \$	14,20 \$	27.328.508 \$	20,76 \$	8.756.783 \$	19,79 \$
31 de diciembre de 2020	3.781.460 \$	10,57 \$	8.086.551 \$	14,85 \$	6.039.928 \$	13,91 \$
31 de diciembre de 2019	2.749.568 \$	11,49 \$	48.006.154 \$	15,51 \$	4.808.557 \$	14,26 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	138.032.992 ZAR	117,12 ZAR	47.169.493 ZAR	224,68 ZAR	6.006.511 ZAR	115,79 ZAR
31 de diciembre de 2020	55.308.351 ZAR	88,45 ZAR	39.094.929 ZAR	155,84 ZAR	4.971.060 ZAR	87,45 ZAR
31 de diciembre de 2019	37.925.348 ZAR	101,35 ZAR	11.929.223 ZAR	163,91 ZAR	11.138.466 ZAR	100,20 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación E ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.359.201 ZAR	221,86 ZAR	84.148.761 ZAR	117,13 ZAR	31.306.257 ZAR	251,37 ZAR
31 de diciembre de 2020	1.039.676 ZAR	153,87 ZAR	21.990.098 ZAR	88,45 ZAR	18.757.264 ZAR	174,35 ZAR
31 de diciembre de 2019	1.213.117 ZAR	161,83 ZAR	35.315.172 ZAR	101,35 ZAR	19.341.386 ZAR	183,36 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	142.721.631 ZAR	178,43 ZAR	48.481.475 ZAR	305,79 ZAR
31 de diciembre de 2020	50.784.596 ZAR	133,39 ZAR	19.615.302 ZAR	209,98 ZAR
31 de diciembre de 2019	90.049.616 ZAR	151,32 ZAR	22.739.732 ZAR	218,64 ZAR

US Small Cap

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación E AUD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.981.465 AUD	14,09 AUD	16.019 AUD	13,74 AUD	2.328.434 AUD	19,71 AUD
31 de diciembre de 2020	885.264 AUD	12,31 AUD	59.835 AUD	12,01 AUD	1.214.209 AUD	17,23 AUD
31 de diciembre de 2019	78.191 AUD	10,43 AUD	35.108 AUD	10,19 AUD	556.570 AUD	14,60 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Small Cap (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura A EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	1.820.027 AUD	18,03 AUD	3.484.945 €	19,76 €	258.498 €	14,80 €
31 de diciembre de 2020	634.012 AUD	15,61 AUD	504.436 €	17,11 €	29.818 €	11,78 €
31 de diciembre de 2019	4.453.145 AUD	13,10 AUD	520.652 €	14,21 €	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	15.210.300 €	23,17 €	5.166.629 €	19,01 €	22.971.126 €	17,70 €
31 de diciembre de 2020	3.108.023 €	19,88 €	727.084 €	15,00 €	16.369.196 €	13,95 €
31 de diciembre de 2019	179.229 €	16,37 €	543.514 €	13,13 €	13.298.953 €	12,18 €

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	196.729 €	20,22 €	405.073 €	21,73 €	–	–
31 de diciembre de 2020	90.346 €	17,68 €	191.246 €	18,49 €	–	–
31 de diciembre de 2019	135.346 €	14,84 €	122.259 €	15,10 €	26.746 £	11,26 £

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Small Cap (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	5.847.817.173 ¥	5,21 ¥	190.419.002 \$	30,47 \$	14.304.320 \$	19,67 \$
31 de diciembre de 2020	3.866.535.201 ¥	3,96 ¥	94.334.706 \$	26,10 \$	5.159.376 \$	16,85 \$
31 de diciembre de 2019	4.644.006.690 ¥	3,35 ¥	32.648.117 \$	21,12 \$	2.573.488 \$	13,64 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	10.526.062 \$	22,86 \$	–	–	181.210 \$	22,89 \$
31 de diciembre de 2020	9.497.339 \$	19,79 \$	–	–	452.710 \$	19,82 \$
31 de diciembre de 2019	3.191.151 \$	16,20 \$	278.433 \$	20,64 \$	458.466 \$	16,23 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	7.216.838 \$	20,15 \$	263.869.062 \$	33,46 \$	36.174.960 \$	24,35 \$
31 de diciembre de 2020	3.538.633 \$	17,45 \$	204.818.639 \$	28,41 \$	13.968.767 \$	20,67 \$
31 de diciembre de 2019	1.378.132 \$	14,29 \$	112.174.058 \$	22,80 \$	8.038.627 \$	16,59 \$

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Small Cap (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	84.251.233 \$	16.717,30 \$	90.250.100 \$	22,98 \$
31 de diciembre de 2020	–	–	111.832.238 \$	14.159,56 \$	72.307.070 \$	19,88 \$
31 de diciembre de 2019	509.278 \$	14,91 \$	92.942.690 \$	11.335,88 \$	94.867.605 \$	16,24 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	8.388.800 \$	24,87 \$	3.275.208 \$	22,49 \$	21.140.644 ZAR	279,01 ZAR
31 de diciembre de 2020	5.109.551 \$	21,32 \$	174.277 \$	18,93 \$	21.374.260 ZAR	231,92 ZAR
31 de diciembre de 2019	2.360.659 \$	17,28 \$	61.270 \$	15,07 \$	1.652.004 ZAR	188,13 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	30.686.645 ZAR	230,55 ZAR
31 de diciembre de 2020	18.594.309 ZAR	189,73 ZAR
31 de diciembre de 2019	5.683.467 ZAR	152,38 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	22.099.755 £	11,24 £	9.171.753 £	10,40 £	9.101.564 \$	24,28 \$
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	2.078.429 \$	19,38 \$
31 de diciembre de 2019	–	–	–	–	47.538 \$	15,55 \$

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2021	–	–	101.565.129 \$	21,17 \$	579.481 \$	20,38 \$
31 de diciembre de 2020	–	–	94.722.218 \$	16,76 \$	11.958 \$	16,43 \$
31 de diciembre de 2019	98.894 \$	10,69 \$	72.432.470 \$	13,33 \$	33.240.252 \$	13,32 \$

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

Todos los importes de valor liquidativo y valor liquidativo por acción señalados son los utilizados en las operaciones de los accionistas

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

14. TIPOS DE CAMBIO

Para convertir los activos y pasivos en divisas se utilizaron los tipos de cambio de cierre del ejercicio que se indican a continuación, a 31 de diciembre de 2021:

1 USD = 201.22000 ARS	1 USD = 6,54025 DKK	1 USD = 74,33565 INR	1 USD = 3,99075 PEN	1 USD = 13,27975 TRY
1 USD = 1,37542 AUD	1 USD = 57,26000 DOP	1 USD = 115,15500 JPY	1 USD = 50,99250 PHP	1 USD = 27,66700 TWD
1 USD = 5,57000 BRL	1 USD = 15,71000 EGP	1 USD = 113,15000 KES	1 USD = 4,03040 PLN	1 USD = N/A UAH
1 USD = 1,26315 CAD	1 USD = 0,87935 EUR	1 USD = 1.188,75000 KRW	1 USD = 4,35170 RON	1 USD = 3.545,00000 UGX
1 USD = 0,91115 CHF	1 USD = 0,73831 GBP	1 USD = 434,80500 KZT	1 USD = 103,39000 RSD	1 USD = 44,70000 UYU
1 USD = 852,00000 CLP	1 USD = 6,17500 GHS	1 USD = 20,46500 MXN	1 USD = 75.00625 RUB	1 USD = 15,96000 ZAR
1 USD = 6,35905 CNH	1 USD = 7,79630 HKD	1 USD = 4,16600 MYR	1 USD = 3,75440 SAR	1 USD = 16,66810 ZMW
1 USD = 6,37335 CNY	1 USD = 324,09870 HUF	1 USD = 413.75000 NGN	1 USD = 9,05385 SEK	
1 USD = 4.070,00000 COP	1 USD = 14252.50000 IDR	1 USD = 8,81830 NOK	1 USD = 1,34815 SGD	
1 USD = 21,85190 CZK	1 USD = 3,11240 ILS	1 USD = 1,46060 NZD	1 USD = 33,40500 THB	
1 EUR = 1,56413 AUD	1 EUR = 7,43757 DKK	1 EUR = 8,86595 HKD	1 EUR = 4,58337 PLN	1 EUR = 1,53312 SGD
1 EUR = 1,03616 CHF	1 EUR = 0,83960 GBP	1 EUR = 10,02817 NOK	1 EUR = 10,29604 SEK	1 EUR = 1,13720 USD
1 CNY = 0,13828 EUR	1 CNY = 1,22602 HKD	1 CNY = 0,15726 USD		
1 CNY = 0,11610 GBP	1 CNY = 0,21200 SGD			

Para convertir los activos y pasivos en divisas se utilizaron los tipos de cambio de cierre del ejercicio que se indican a continuación, a 31 de diciembre de 2020:

1 USD = 141.30000 ARS	1 USD = 6,08350 DKK	1 USD = 73,06750 INR	1 USD = 3,61730 PEN	1 USD = 7,43250 TRY
1 USD = 1,29592 AUD	1 USD = 58,14500 DOP	1 USD = 103,24500 JPY	1 USD = 48,02350 PHP	1 USD = 28,09800 TWD
1 USD = 5,19420 BRL	1 USD = 15,73000 EGP	1 USD = 109,20000 KES	1 USD = 3,72600 PLN	1 USD = 28,33500 UAH
1 USD = 1,27400 CAD	1 USD = 0,81729 EUR	1 USD = 1.086,30000 KRW	1 USD = 3,97815 RON	1 USD = N/A UGX
1 USD = 0,88395 CHF	1 USD = 0,73156 GBP	1 USD = N/A KZT	1 USD = 96,08000 RSD	1 USD = 42,47500 UYU
1 USD = 710,50000 CLP	1 USD = 5,86500 GHS	1 USD = 19,92550 MXN	1 USD = 73.96440 RUB	1 USD = 14,68875 ZAR
1 USD = 6,49665 CNH	1 USD = 7,75385 HKD	1 USD = 4,02250 MYR	1 USD = N/A SAR	1 USD = 21,16500 ZMW
1 USD = 6,53980 CNY	1 USD = 296,42025 HUF	1 USD = 394.75000 NGN	1 USD = 8,21255 SEK	
1 USD = 3.420,50000 COP	1 USD = 14050.00000 IDR	1 USD = 8,56195 NOK	1 USD = 1,32165 SGD	
1 USD = 21,46375 CZK	1 USD = 3,21080 ILS	1 USD = 1,38889 NZD	1 USD = 29,96000 THB	
1 EUR = 1,58563 AUD	1 EUR = N/A DKK	1 EUR = N/A HKD	1 EUR = 4,55895 PLN	1 EUR = 1,61710 SGD
1 EUR = 1,08156 CHF	1 EUR = 0,89509 GBP	1 EUR = N/A NOK	1 EUR = 10,04847 SEK	1 EUR = 1,22355 USD
1 CNY = 0,12580 EUR	1 CNY = 1,19352 HKD	1 CNY = 0,15393 USD		
1 CNY = N/A GBP	1 CNY = 0,20344 SGD			

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

14. TIPOS DE CAMBIO (CONT.)

ARS	Peso argentino	IDR	Rupia indonesia	SAR	Riyal saudí
AUD	Dólar australiano	ILS	Shekel israelí	SEK	Corona sueca
BRL	Real brasileño	INR	Rupia india	SGD	Dólar de Singapur
CAD	Dólar canadiense	JPY	Yen japonés (JPY)	THB	Baht tailandés
CHF	Franco suizo	KES	Chelín keniano	TRY	Lira turca
CLP	Peso chileno	KRW	Won de Corea del Sur	TWD	Nuevo dólar taiwanés
*CNH	Yuan renminbi chino	KZT	Tenge kazajo	UAH	Hryvnia ucraniana
*CNY	Yuan renminbi chino	MXN	Peso mexicano	UGX	Chelín ugandés
COP	Peso colombiano	MYR	Ringgit malayo	USD	Dólar estadounidense (\$)
CZK	Corona checa	NGN	Naira nigeriana	UYU	Peso uruguayo
DKK	Corona danesa	NOK	Corona noruega	ZAR	Rand sudafricano
DOP	Peso dominicano	NZD	Dólar de Nueva Zelanda	ZMW	Kwacha zambiano
EGP	Libra egipcia	PEN	Sol peruano		
EUR	Euro (EUR)	PHP	Peso filipino		
GBP	Libra esterlina (GBP)	PLN	Zloty polaco		
GHS	Cedi ghanés	RON	Nuevo leu rumano		
HKD	Dólar de Hong Kong	RSD	Dinar serbio		
HUF	Forint húngaro	RUB	Rublo ruso		

*En China hay una moneda de curso legal, el yuan renminbi chino. El CNY cotiza en la China continental, mientras que el CNH cotiza offshore, principalmente en el mercado de Hong Kong, cada uno a un tipo de cambio diferente.

15. AJUSTE DE CONVERSIÓN DE DIVISAS

Las Cuentas consolidadas de la Sociedad están denominadas en dólares estadounidenses (USD). A efectos de comunicar los resultados agregados de la Sociedad, se han convertido a dólares estadounidenses los resultados de determinadas Carteras a los tipos de cambio que figuran a continuación.

Cartera	Balance		Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones de participación reembolsables.	
	Tipo al cierre		Tipo medio	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
China A-Share Equity	1 USD = 6,37335 CNY	1 USD = 6,53980 CNY	1 USD = 6,45036 CNY	1 USD = 6,72640 CNY
China Bond	1 USD = 6,37335 CNY	1 USD = 6,53980 CNY	1 USD = 6,45036 CNY	1 USD = 6,89275 CNY
Corporate Hybrid Bond	1 USD = 0,87935 EUR	1 USD = 0,81729 EUR	1 USD = 0,84567 EUR	1 USD = 0,87573 EUR
Euro Bond Absolute Return	1 USD = 0,87935 EUR	1 USD = 0,81729 EUR	1 USD = 0,84567 EUR	1 USD = 0,87573 EUR
Euro Opportunistic Bond	1 USD = 0,87935 EUR	1 USD = 0,81729 EUR	1 USD = 0,84567 EUR	1 USD = 0,87573 EUR
European High Yield Bond	1 USD = 0,87935 EUR	1 USD = 0,81729 EUR	1 USD = 0,84567 EUR	1 USD = 0,87573 EUR
European Sustainable Equity	1 USD = 0,87935 EUR	N/A	1 USD = 0,84947 EUR	N/A
Japan Equity Engagement	1 USD = 115,1550 JPY	1 USD = 103,2450 JPY	1 USD = 109,7940 JPY	1 USD = 105,7800 JPY
Macro Opportunities FX	1 USD = 0,87935 EUR	1 USD = 0,81729 EUR	1 USD = 0,84567 EUR	1 USD = 0,87573 EUR
Ultra Short Term Euro Bond	1 USD = 0,87935 EUR	1 USD = 0,81729 EUR	1 USD = 0,84567 EUR	1 USD = 0,87573 EUR

Se deriva un ajuste cambiario teórico de USD (271.028.314) (31 de diciembre de 2020: 222.422.169 USD) de la conversión del Patrimonio neto inicial, la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables. El método de conversión no afecta al valor del Patrimonio neto atribuible a cada Cartera.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**16. ACUERDOS DE COMISIONES EN ESPECIE**

La Gestora y otras partes vinculadas han celebrado acuerdos de comisiones en especie con intermediarios financieros en relación con productos de análisis en casos muy limitados, sin perjuicio del principio de mejor ejecución, para apoyar el proceso de toma de decisiones de inversión.

Los tipos de servicios de análisis recibidos incluyen todas las modalidades habituales de análisis, incluida la relativa a los datos históricos y actuales de determinadas empresas, sectores y la economía en su conjunto, así como información y oportunidades, riesgos y tendencias, y análisis en relación con situaciones especiales. La Gestora considera que dichos acuerdos benefician a las Carteras y tiene el convencimiento de haber recibido la mejor ejecución en nombre de las Carteras.

17. SEPARACIÓN DE PASIVOS

La Sociedad cuenta con numerosas Carteras y puede crear más en el futuro. Con la autorización de los Accionistas de la Sociedad, mediante acuerdo especial aprobado el 3 de noviembre de 2006, la Sociedad decidió adoptar el régimen de separación de pasivos entre sus Carteras. Desde dicha fecha, cada Cartera soporta sus propios pasivos y ni la Sociedad ni ningún proveedor de servicios designados por esta, ni los Consejeros, ni ningún síndico, inspector, liquidador u otra persona tendrán acceso a los activos de una Cartera para atender pasivos de otra Cartera.

18. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA

La Sociedad puede utilizar técnicas e instrumentos de inversión relacionados con valores mobiliarios u otros instrumentos financieros, incluidos instrumentos financieros derivados, de conformidad con las condiciones y dentro de los límites fijados por el Banco Central, siempre que dichos instrumentos se utilicen para una gestión eficiente de la cartera (es decir, con fines de cobertura, para reducir riesgos o costes, para incrementar el capital o para lograr ingresos) o con fines de inversión. Las técnicas y los instrumentos utilizados solo pueden usarse de conformidad con los objetivos de inversión de la Cartera de que se trate.

A discreción de la Gestora o del Gestor delegado de inversiones, cada Cartera podrá participar en operaciones de préstamo de valores ("Contratos de préstamo de valores"), con sujeción a las condiciones y límites establecidos en el Reglamento sobre OICVM del Banco Central, en relación con cada tipo de activos en los que puede invertir la Cartera, según se detalla en el apartado "Instrumentos y clases de activos" del Folleto. Las operaciones de préstamo de valores podrán utilizarse para una gestión eficiente de la cartera.

Los Contratos de préstamo de valores son operaciones en las que una Cartera presta sus valores a otra parte, el prestatario, que está obligado contractualmente a devolver los valores equivalentes al cierre del período acordado. Durante el período del préstamo de valores, el prestatario abona a la Cartera (i) una comisión por préstamo de valores y (ii) todo ingreso derivado de los valores.

Por cada Cartera que participe en Contratos de préstamo de valores, la Sociedad recibirá una garantía que equivalga, como mínimo, al 102% del valor de los valores prestados. Las Carteras pueden suscribir Contratos de préstamo de valores por los que (i) en todo momento, tienen derecho a reclamar la devolución de los valores prestados o rescindir cualquier operación de préstamo de valores, y (ii) las operaciones no comprometan la gestión de los activos de la Cartera con arreglo a su política de inversión. Salvo que se indique otra cosa en el Suplemento pertinente, la proporción máxima del valor liquidativo de la Cartera que puede estar sujeto a Contratos de préstamo de valores es el 50%, y la proporción prevista del valor liquidativo de la Cartera que estará sujeta a Contratos de préstamo de valores es de entre el 0% y el 1%.

La Sociedad ha nombrado a Brown Brothers Harriman & Co. (el "Agente de préstamo") como entidad encargada de los Contratos de préstamo de valores, concretamente, de la selección de las contrapartes, previa aprobación de la Sociedad, y la gestión de la garantía. Las Carteras que celebren Contratos de préstamo de valores percibirán todos los ingresos que estos generen, una vez deducidos los costes operativos directos e indirectos, lo que supondrá el 90% de los ingresos totales generados. El 10% restante se abonará al Agente de préstamo en concepto de retribución por los costes operativos directos e indirectos derivados de la prestación de sus servicios y la garantía que otorgue. Los ingresos por préstamo de valores que perciban las Carteras durante el período se reflejan por separado en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

18. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA (CONT.)

A 31 de diciembre de 2021, el valor del saldo vivo de los títulos cedidos en préstamo y el valor de la garantía en forma de valores registrada por las Carteras eran los siguientes:

Cartera	Divisa	Valor del saldo vivo de los títulos cedidos en préstamo	Valor de la garantía	% de la garantía mantenida
Corporate Hybrid Bond	EUR	8.635.753	9.069.372	105%
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	1.369.293	1.437.806	105%
Emerging Markets Equity	USD	917.277	963.656	105%
Emerging Markets Sustainable Equity	USD	1.014.757	1.066.211	105%
Euro Bond Absolute Return	EUR	295.609	310.400	105%
European High Yield Bond	EUR	734.967	771.750	105%
Global High Yield Bond	USD	150.480	158.013	105%
High Yield Bond	USD	74.575.394	78.314.591	105%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	511.815	537.514	105%
Short Duration High Yield Bond	USD	3.553.505	3.731.603	105%
Strategic Income	USD	12.819.976	13.464.004	105%
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	10.227.006	10.739.879	105%
US Long Short Equity	USD	6.672.007	7.007.541	105%

A 31 de diciembre de 2020, el valor del saldo vivo de los títulos cedidos en préstamo y el valor de la garantía en forma de valores registrada por las Carteras eran los siguientes:

Cartera	Divisa	Valor del saldo vivo de los títulos cedidos en préstamo	Valor de la garantía	% de la garantía mantenida
Asian Debt - Hard Currency	USD	281.546	295.623	105%
China Bond	CNY	10.476.092	10.999.945	105%
Emerging Market Corporate Debt	USD	583.277	612.446	105%
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	990.295	1.039.816	105%
Emerging Market Debt Blend	USD	2.409.370	2.529.851	105%
Emerging Markets Equity	USD	163.645	171.827	105%
European High Yield Bond	EUR	202.225	212.336	105%
Global Bond	USD	255.293	268.058	105%
Global Flexible Credit	USD	1.464.506	1.537.750	105%
Global High Yield Bond	USD	345.759	363.047	105%
High Yield Bond	USD	37.270.102	39.133.625	105%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	18.208.969	19.119.480	105%
Short Duration High Yield Bond	USD	4.431.596	4.653.178	105%
Strategic Income	USD	2.216.713	2.327.551	105%
US Long Short Equity	USD	650.950	683.499	105%

Durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no participó en operaciones de recompra (31 de diciembre de 2020: igual).

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

19. LÍNEA DE CRÉDITO

Según la reunión del Consejo de 20 de junio de 2016, se han hecho acuerdos con The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd y con un sindicato de otros bancos (conjuntamente los "Prestamistas") a fin de facilitar un servicio de liquidez comprometido, hasta un importe máximo de 500.000.000 USD (el "Servicio") a la Sociedad con respecto a las Carteras desde la fecha de la ejecución del acuerdo de crédito con el Banco y los fondos del Servicio solo se pueden emplear para necesidades temporales o emergencias de liquidez de las Carteras. A partir del 4 de octubre de 2018, el importe máximo del servicio de liquidez comprometido se incrementó de 500.000.000 USD a 600.000.000 USD. El 27 de marzo de 2020, el importe máximo del servicio de liquidez comprometido se había incrementado de 600.000.000 USD a 975.000.000 USD. El 1 de octubre de 2020, el importe máximo del servicio de liquidez comprometido se había incrementado de 975.000.000 USD a 750.000.000 USD. El 30 de septiembre de 2021, el importe máximo del servicio de liquidez comprometido se había incrementado de 750.000.000 USD a 850.000.000 USD. El Servicio se renovó el 30 de septiembre de 2021 por un período de 364 días para todas las Carteras, a excepción de Global Investment Grade Credit, Sustainable Asia High Yield y US Large Cap Value. El coste de la comisión de compromiso se ha modificado en consonancia.

A 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 no existían préstamos pendientes de amortización en virtud del Servicio. Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, ninguna de las Carteras recurrió a la línea de crédito.

El Servicio se renovó el 30 de septiembre de 2021 para un período de 364 días.

20. COMPROMISOS DE PRÉSTAMO NO FINANCIADOS

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad mantenía los siguientes compromisos de préstamos no financiados:

Nombre de la cartera	Nombre del valor	Compromiso no financiado USD	Valor razonable USD
High Yield Bond	Service Logic Acquisition Inc	503.393	507.842
Short Duration High Yield Bond	Service Logic Acquisition Inc	131.500	132.662
Strategic Income	Intelsat Jackson Holdings S.A.	49.485	50.078
Strategic Income	Pro Mach Group Inc	55.031	55.568

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad mantenía los siguientes compromisos de préstamos no financiados:

Nombre de la cartera	Nombre del valor	Compromiso no financiado USD	Valor razonable USD
High Yield Bond	Service Logic Acquisition Inc	1.415.761	1.417.531
Short Duration High Yield Bond	Service Logic Acquisition Inc	369.836	370.298
Strategic Income	Hertz Corp	357.887	367.805
Strategic Income	Pro Mach Group Inc	94.123	97.770

21. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS DURANTE EL EJERCICIO

El brote del nuevo coronavirus en muchos países ha supuesto, entre otras cosas, una interrupción de los viajes y las cadenas de suministro globales. Esta circunstancia afectó negativamente a la actividad comercial global, el sector del transporte y los precios de las materias primas en el sector energético. El virus ha afectado, y podría seguir afectando, a las economías de muchos países y empresas individuales, así como a los mercados globales de valores y materias primas, con efectos negativos en la liquidez y la volatilidad. La evolución y la inestabilidad de esta situación impide prever sus repercusiones finales, algo que podría seguir teniendo un efecto pernicioso en las condiciones económicas y de mercado a escala global. Dichas condiciones (que pueden incidir en los distintos sectores, industrias o regiones) han afectado a determinados emisores de los valores que mantienen las Carteras y, a su vez, podrían afectar a los resultados financieros de estas.

Diversified Currency se liquidó el 22 de enero de 2021.

El Banco Central registró el 1 de febrero de 2021 un nuevo Folleto y Suplementos del Folleto.

Multi-Style Premia se liquidó el 24 de febrero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**21. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS DURANTE EL EJERCICIO (CONT.)**

European Sustainable Equity y Global Sustainable Equity se lanzaron el 24 de febrero de 2021.

El Banco Central registró el 1 de marzo de 2021 un nuevo Folleto y Suplementos del Folleto.

Con efecto a partir del 31 de marzo de 2021, LCJ Investments SA cesó en sus funciones de Subasesor no afiliado de la Sociedad.

El Banco Central registró el 6 de mayo de 2021 un nuevo Suplemento del Folleto relativo a el cambio de denominación del Neuberger Berman Systematic Global Equity Fund por la de Neuberger Berman Systematic Global Sustainable Value Fund.

Con efecto a partir del 19 de junio de 2021, Good Hill Partners LP cesó en sus funciones de Subasesor no afiliado de la Sociedad.

El Neuberger Berman BD LLC fue nombrado Entidad comercializadora de la Sociedad con efecto a partir del 1 de julio de 2021.

El Neuberger Berman East Asia Limited fue nombrado Gestor delegado de inversiones de la Sociedad con efecto a partir del 1 de julio de 2021.

El Banco Central registró el 1 de julio de 2021 un nuevo Folleto y Suplementos del Folleto.

El Neuberger Berman Europe Limited fue nombrado Entidad Comercializadora y Gestor delegado de inversiones de la Sociedad con efecto a partir del 1 de julio de 2021.

El Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited fue nombrado Sociedad gestora de la Sociedad con efecto a partir del 1 de julio de 2021.

Con efecto a partir del 6 de julio de 2021, Soloda Investment Advisors LLP fue nombrado Subasesor no afiliado de la Sociedad.

Todos los valores de la Cartera dejaron de cotizar en Euronext Dublín con efecto a partir del 12 de agosto de 2021.

InnovAsia 5G se lanzó el 14 de julio de 2021.

Global Investment Grade Credit se lanzó el 1 de septiembre de 2021.

Con efecto a partir del 9 de diciembre de 2021, Trium Capital LLP cesó en sus funciones de Subasesor no afiliado de la Sociedad.

Sustainable Asia High Yield se lanzó el 13 de diciembre de 2021.

US Large Cap Value se lanzó el 20 de diciembre de 2021.

Absolute Return Multi Strategy y Global Equity Index PutWrite se liquidaron el 20 de diciembre de 2021.

El Banco Central registró el 23 de diciembre de 2021 un nuevo Folleto y Suplementos del Folleto.

Salvo lo anteriormente indicado, no se produjo ningún acontecimiento significativo que afecte a la Sociedad durante el ejercicio.

22. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS OCURRIDOS DESDE EL CIERRE DEL EJERCICIO

Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund) se lanzó el 19 de enero de 2022.

Neuberger Berman Commodities Fund se lanzó el 9 de febrero de 2022.

La invasión rusa de Ucrania y los correspondientes acontecimientos de finales de febrero de 2022 han tenido, y podrían seguir teniendo, graves efectos en los mercados regionales y globales de valores y materias primas. Tras las acciones de Rusia, varios gobiernos, entre ellos, la Unión Europea, Estados Unidos y el Reino Unido, han impuesto amplias sanciones económicas contra Rusia. Los actuales acontecimientos tienen, y podrían seguir teniendo, un efecto adverso en la evolución de los mercados globales y la liquidez, de manera que el valor de las inversiones de una Cartera podría verse afectado de forma negativa más allá de cualquier exposición directa a emisores rusos o ucranianos. Resulta imposible predecir la duración de las actuales hostilidades, así como de todo el conjunto de sanciones y de los acontecimientos relacionados con el conflicto. Estos acontecimientos presentan importantes incertidumbres y riesgos para los mercados mundiales, y el comportamiento de la cartera y sus inversiones u operaciones podría verse afectado de forma negativa.

A fin de comparar la calidad y eficacia de los servicios prestados por los auditores existentes con los de otras firmas de auditoría, la Sociedad inició en 2021 un proceso de licitación para la designación de su auditor externo. Este proceso concluyó en 2022 con la redesignación de Ernst & Young como auditor externo de la Sociedad.

Con efecto a partir del 6 de abril de 2022, el fondo Neuberger Berman Global High Yield Bond pasó a denominarse Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

22. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS OCURRIDOS DESDE EL CIERRE DEL EJERCICIO (CONT.)

Durante el periodo transcurrido entre el 1 de enero de 2022 y el 19 de abril de 2022 se produjo una cantidad significativa de suscripciones y reembolsos, tal y como se observa en el cuadro siguiente:

Cartera	Divisa	Suscripciones	Reembolsos
5G Connectivity	USD	-	329.951.889
China Bond	CNY	42.306.631	-
Corporate Hybrid Bond	EUR	392.394.102	469.340.251
Emerging Market Corporate Debt	USD	10.515.883	9.947.748
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	523.572.523	815.728.028
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	-	210.925.853
Emerging Market Debt Blend	USD	60.421.187	67.007.813
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	5.447.092	3.865.841
Emerging Markets Equity	USD	30.132.308	25.155.253
Euro Bond Absolute Return	EUR	6.110.165	-
European High Yield Bond	EUR	-	2.477.687
European Sustainable Equity	EUR	52.237.854	-
Global Bond	USD	-	11.063.222
Global Flexible Credit	USD	90.360.324	89.567.083
Global Opportunistic Bond	USD	5.740.620	5.652.321
Global Real Estate Securities	USD	10.244.134	4.311.072
Global Sustainable Equity	USD	65.471.238	-
Global Thematic Equity	USD	6.736.077	5.886.448
High Yield Bond	USD	-	383.451.128
InnovAsia 5G	USD	5.254.524	-
Japan Equity Engagement	JPY	8.875.347.035	786.110.829
Macro Opportunities FX	EUR	2.449.664	14.031.357
Multi-Asset Income	USD	-	1.215.458
Next Generation Mobility	USD	18.753.630	17.415.427
Short Duration Emerging Market Debt	USD	513.882.722	669.716.165
Short Duration High Yield Bond	USD	-	66.683.465
Strategic Income	USD	164.029.889	144.599.437
Sustainable Asia High Yield	USD	65.622.522	7.566.031
Systematic Global Sustainable Value	USD	29.892.486	1.970.085
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	337.051.438	323.607.913
Uncorrelated Strategies	USD	248.594.790	188.114.165
US Equity	USD	8.667.743	-
US Equity Index PutWrite	USD	183.252.285	27.169.233
US Large Cap Value	USD	555.315.909	2.161.621
US Long Short Equity	USD	32.318.512	228.359.745
US Multi Cap Opportunities	USD	122.844.559	60.204.391
US Real Estate Securities	USD	191.244.708	183.036.593
US Small Cap	USD	83.453.663	166.748.313
US Small Cap Intrinsic Value	USD	49.070.243	-

Salvo por lo anteriormente indicado, no se ha producido ningún otro acontecimiento significativo que afecte a la Sociedad desde el cierre del ejercicio.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

23. APROBACIÓN DE LAS CUENTAS

El Consejo de administración aprobó el informe anual y las cuentas auditadas el 19 de abril de 2022.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES

La Gestora de la Sociedad es una filial de Neuberger Berman Investment Advisers LLC, que es un asesor de inversión registrado en la Comisión de valores estadounidense (la "SEC"). La información aquí incluida hace referencia a aspectos de los Principios contables generalmente aceptados de Estados Unidos (en lo sucesivo, "PCGA de EE. UU.") que facilitan que la Gestora pueda recurrir a algunas exenciones recogidas en las reglas de custodia de la SEC.

5G Connectivity¹

	Clase de acumulación A AUD AUD	Clase de acumulación A CNY* CNY	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación sin cobertura A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	14,24	100,00	14,88	13,81	13,58	13,10
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,23)	(1,35)	(0,24)	(0,23)	(0,09)	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,74	2,73	0,75	1,97	0,67	1,87
Total derivado de operaciones	0,51	1,38	0,51	1,74	0,58	1,77
Patrimonio neto final	14,75	101,38	15,39	15,55	14,16	14,87
Rentabilidad total	3,58%	1,38%	3,43%	12,60%	4,27%	13,51%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,11%	2,06%	2,13%	2,12%	1,27%	1,30%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,56%)	(1,49%)	(1,57%)	(1,58%)	(0,65%)	(0,70%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,00	–	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,12)	–	(0,15)	(0,16)	(0,05)	(0,05)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,36	–	5,03	3,97	3,63	3,15
Total derivado de operaciones	4,24	–	4,88	3,81	3,58	3,10
Distribuciones	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	14,24	–	14,88	13,81	13,58	13,10
Rentabilidad total	42,40%	–	48,80%	38,10%	35,80%	31,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,88%	–	2,08%	2,09%	1,25%	1,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,49%)	–	(1,67%)	(1,68%)	(0,85%)	(0,79%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

5G Connectivity¹ (cont.)

	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura M EUR €	Clase de acumulación A GBP £	Clase de acumulación sin cobertura I GBP £	Clase de acumulación A HKD HKD	Clase de acumulación A SGD SGD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	12,15	13,73	14,84	11,46	15,03	29,80
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	(0,35)	(0,23)	(0,08)	(0,23)	(0,46)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,61	1,95	0,82	0,82	0,90	1,71
Total derivado de operaciones	0,57	1,60	0,59	0,74	0,67	1,25
Patrimonio neto final	12,72	15,33	15,43	12,20	15,70	31,05
Rentabilidad total	4,69%	11,65%	3,98%	6,46%	4,46%	4,19%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,82%	2,97%	2,08%	1,25%	2,05%	2,05%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,34%)	(2,41%)	(1,54%)	(0,66%)	(1,52%)	(1,51%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	20,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,01)	(0,23)	(0,12)	(0,02)	(0,12)	(0,26)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,16	3,96	4,96	1,48	5,15	10,06
Total derivado de operaciones	2,15	3,73	4,84	1,46	5,03	9,80
Patrimonio neto final	12,15	13,73	14,84	11,46	15,03	29,80
Rentabilidad total	21,50%	37,30%	48,40%	14,60%	50,30%	49,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,73%	2,91%	1,91%	1,30%	2,02%	2,01%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,32%)	(2,49%)	(1,50%)	(0,91%)	(1,52%)	(1,56%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

5G Connectivity¹ (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	15,46	16,32	16,31	10,00	11,03	15,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,24)	(0,11)	(0,11)	(0,04)	(0,05)	(0,04)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,95	1,01	1,01	1,02	0,69	0,93
Total derivado de operaciones	0,71	0,90	0,90	0,98	0,64	0,89
Patrimonio neto final	16,17	17,22	17,21	10,98	11,67	15,89
Rentabilidad total	4,59%	5,51%	5,52%	9,80%	5,80%	5,93%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,04%	1,20%	1,21%	1,06%	0,95%	0,76%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,51%)	(0,66%)	(0,66%)	(0,47%)	(0,40%)	(0,24%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	–	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,15)	(0,08)	(0,07)	–	(0,01)	(0,03)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	5,61	6,40	6,38	–	1,04	5,03
Total derivado de operaciones	5,46	6,32	6,31	–	1,03	5,00
Patrimonio neto final	15,46	16,32	16,31	–	11,03	15,00
Rentabilidad total	54,60%	63,20%	63,10%	–	10,30%	50,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,08%	1,24%	1,23%	–	1,30%	0,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,62%)	(0,78%)	(0,71%)	–	(0,81%)	(0,31%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

5G Connectivity¹ (cont.)

	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD* USD
31 de diciembre de 2021		
Patrimonio neto inicial	13,86	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,33)	0,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,84	0,86
Total derivado de operaciones	0,51	0,88
Patrimonio neto final	14,37	10,88
Rentabilidad total	3,68%	8,80%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	2,80%	0,40%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,33%)	0,20%
31 de diciembre de 2020		
Patrimonio neto inicial	10,00	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,17)	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,03	–
Total derivado de operaciones	3,86	–
Patrimonio neto final	13,86	–
Rentabilidad total	38,60%	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	2,98%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,35%)	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Asian Debt - Hard Currency

	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,17	13,01	10,49	13,43	11,24	10,62
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,26	0,35	0,17	0,44	0,35	0,22
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,44)	(0,59)	(0,47)	(0,61)	(0,48)	(0,48)
Total derivado de operaciones	(0,18)	(0,24)	(0,30)	(0,17)	(0,13)	(0,26)
Distribuciones	(0,45)	–	–	–	(0,41)	–
Patrimonio neto final	9,54	12,77	10,19	13,26	10,70	10,36
Rentabilidad total	(1,87%)	(1,84%)	(2,86%)	(1,27%)	(1,23%)	(2,45%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,42%	1,42%	2,42%	0,82%	0,82%	2,02%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,67%	2,67%	1,69%	3,29%	3,29%	2,05%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,16	12,42	10,11	12,74	11,10	10,20
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,31	0,40	0,23	0,49	0,41	0,26
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,15	0,19	0,15	0,20	0,16	0,16
Total derivado de operaciones	0,46	0,59	0,38	0,69	0,57	0,42
Distribuciones	(0,45)	–	–	–	(0,43)	–
Patrimonio neto final	10,17	13,01	10,49	13,43	11,24	10,62
Rentabilidad total	4,74%	4,75%	3,76%	5,42%	5,27%	4,12%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,55%	1,49%	2,48%	1,07%	0,91%	2,13%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,14%	3,21%	2,24%	3,72%	3,83%	2,57%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Asian Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación X USD* USD
31 de diciembre de 2021	
Patrimonio neto inicial	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,34)
Total derivado de operaciones	(0,13)
Patrimonio neto final	9,87
Rentabilidad total	(1,30%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,42%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,71%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China A-Share Equity¹

	Clase de acumulación I CNY CNY	Clase de acumulación sin cobertura I USD USD	Clase de reparto sin cobertura I USD USD
31 de diciembre de 2021			
Patrimonio neto inicial	118,25	12,75	12,75
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,00	(0,03)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,25)	0,30	0,33
Total derivado de operaciones	0,24	0,30	0,30
Patrimonio neto final	118,49	13,05	13,05
Rentabilidad total	0,20%	2,35%	2,35%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,07%	1,03%	1,47%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,41%	(0,02%)	(0,25%)

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	100,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,20)	(0,12)	(0,02)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	18,45	2,87	2,77
Total derivado de operaciones	18,25	2,75	2,75
Patrimonio neto final	118,25	12,75	12,75
Rentabilidad total	18,25%	27,50%	27,50%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,13%	2,96%	1,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,44%)	(2,55%)	(0,45%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China Bond

	Clase de reparto (mensual) A CNY CNY	Clase de reparto I CNY CNY	Clase de acumulación Z CNY CNY	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de acumulación I2 GBP* £
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	95,44	101,25	120,79	10,04	9,46	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	2,69	3,45	5,02	0,39	0,36	0,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,28)	(3,44)	(4,30)	(0,94)	0,57	(0,65)
Total derivado de operaciones	(0,59)	0,01	0,72	(0,55)	0,93	(0,31)
Distribuciones	(5,64)	(3,66)	–	–	–	–
Patrimonio neto final	89,21	97,60	121,51	9,49	10,39	9,69
Rentabilidad total	(0,72%)	(0,05%)	0,60%	(5,48%)	9,83%	(3,10%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,49%	0,90%	0,23%	0,90%	0,90%	0,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,92%	3,43%	4,20%	3,58%	3,42%	3,66%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	100,00	105,86	119,91	10,00	10,00	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,19	2,65	5,77	0,01	0,17	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,34)	(2,51)	(4,89)	0,03	(0,71)	–
Total derivado de operaciones	(4,15)	0,14	0,88	0,04	(0,54)	–
Distribuciones	(0,41)	(4,75)	–	–	–	–
Patrimonio neto final	95,44	101,25	120,79	10,04	9,46	–
Rentabilidad total	(4,15%)	0,05%	0,73%	0,40%	(5,40%)	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,49%	1,57%	0,38%	2,56%	1,87%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,27%	2,78%	4,71%	0,80%	2,15%	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China Bond (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD SGD	Clase de acumulación sin cobertura I USD USD	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de acumulación sin cobertura Z USD USD
31 de diciembre de 2021				
Patrimonio neto inicial	18,78	11,61	10,35	10,96
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,50	0,41	0,43	0,43
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,15	(0,17)	(0,65)	(0,13)
Total derivado de operaciones	0,65	0,24	(0,22)	0,30
Distribuciones	(1,13)	–	–	–
Patrimonio neto final	18,30	11,85	10,13	11,26
Rentabilidad total	3,49%	2,07%	(2,13%)	2,74%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,59%	0,94%	0,25%	0,25%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,66%	3,43%	4,15%	3,83%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	19,04	10,82	10,44	10,15
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,73	0,29	0,54	0,56
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,19	0,50	(0,63)	0,25
Total derivado de operaciones	0,92	0,79	(0,09)	0,81
Distribuciones	(1,18)	–	–	–
Patrimonio neto final	18,78	11,61	10,35	10,96
Rentabilidad total	4,78%	7,30%	(0,86%)	7,98%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,61%	1,71%	0,38%	0,24%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,66%	2,66%	5,04%	5,39%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China Equity

	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de reparto A GBP £	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP £
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	17,33	30,75	32,88	24,84	15,01	30,48
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	(0,10)	0,16	0,42	(0,04)	0,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,31)	(2,26)	(2,46)	(1,90)	(1,04)	(1,69)
Total derivado de operaciones	(1,23)	(2,36)	(2,30)	(1,48)	(1,08)	(1,48)
Distribuciones	–	–	–	–	0,00	(0,27)
Patrimonio neto final	16,10	28,39	30,58	23,36	13,93	28,73
Rentabilidad total	(7,10%)	(7,67%)	(7,00%)	(5,96%)	(7,17%)	(4,93%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,42%	2,26%	1,48%	0,35%	2,23%	1,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,45%	(0,30%)	0,48%	1,61%	(0,25%)	0,68%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	14,71	26,26	27,86	20,82	12,85	26,32
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	(0,08)	0,14	0,31	(0,04)	0,19
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,44	4,57	4,88	3,71	2,25	4,31
Total derivado de operaciones	2,62	4,49	5,02	4,02	2,21	4,50
Distribuciones	–	–	–	–	(0,05)	(0,34)
Patrimonio neto final	17,33	30,75	32,88	24,84	15,01	30,48
Rentabilidad total	17,81%	17,10%	18,02%	19,31%	17,28%	17,32%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,25%	2,20%	1,46%	0,49%	2,21%	1,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,28%	(0,29%)	0,49%	1,46%	(0,29%)	0,68%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China Equity (cont.)

	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	41,98	35,24	21,70	37,80	23,26	20,84
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,15)	(0,11)	(0,09)	0,18	0,16	(0,28)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,79)	(2,25)	(1,36)	(2,45)	(1,51)	(1,31)
Total derivado de operaciones	(2,94)	(2,36)	(1,45)	(2,27)	(1,35)	(1,59)
Distribuciones	–	–	(0,01)	–	–	–
Patrimonio neto final	39,04	32,88	20,24	35,53	21,91	19,25
Rentabilidad total	(7,00%)	(6,70%)	(6,67%)	(6,01%)	(5,80%)	(7,63%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,18%	2,18%	2,18%	1,43%	1,20%	3,18%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,33%)	(0,31%)	(0,41%)	0,46%	0,66%	(1,31%)

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	35,48	29,40	18,18	31,30	19,22	17,56
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,05)	(0,07)	(0,06)	0,18	0,16	(0,23)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	6,55	5,91	3,66	6,32	3,88	3,51
Total derivado de operaciones	6,50	5,84	3,60	6,50	4,04	3,28
Distribuciones	–	–	(0,08)	–	–	–
Patrimonio neto final	41,98	35,24	21,70	37,80	23,26	20,84
Rentabilidad total	18,32%	19,86%	19,89%	20,77%	21,02%	18,68%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,16%	2,31%	2,26%	1,56%	1,35%	3,38%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,14%)	(0,24%)	(0,34%)	0,58%	0,79%	(1,26%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China Equity (cont.)

	Clase de acumulación U USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021		
Patrimonio neto inicial	24,42	24,91
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,58)	(1,64)
Total derivado de operaciones	(1,54)	(1,23)
Patrimonio neto final	22,88	23,68
Rentabilidad total	(6,31%)	(4,94%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,78%	0,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,14%	1,55%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	20,29	20,40
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,09	4,18
Total derivado de operaciones	4,13	4,51
Patrimonio neto final	24,42	24,91
Rentabilidad total	20,35%	22,11%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,90%	0,50%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,18%	1,56%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

CLO Income

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I2 EUR €	Clase de reparto I2 GBP £	Clase de reparto I5 GBP £	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de acumulación I SEK SEK
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,52	9,06	9,12	9,13	10,73	105,94
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,50	0,44	0,43	0,45	0,59	5,15
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,19	0,16	0,24	0,24	0,28	2,31
Total derivado de operaciones	0,69	0,60	0,67	0,69	0,87	7,46
Distribuciones	–	(0,42)	(0,42)	(0,44)	–	–
Patrimonio neto final	11,21	9,24	9,37	9,38	11,60	113,40
Rentabilidad total	6,56%	6,73%	7,49%	7,72%	8,11%	7,04%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,93%	0,80%	0,78%	0,55%	0,17%	0,96%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,60%	4,75%	4,62%	4,87%	5,25%	4,67%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,96	9,14	9,28	9,29	10,16	99,78
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,53	0,47	0,49	0,53	0,59	5,05
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,03	(0,02)	(0,11)	(0,14)	(0,02)	1,11
Total derivado de operaciones	0,56	0,45	0,38	0,39	0,57	6,16
Distribuciones	–	(0,53)	(0,54)	(0,55)	–	–
Patrimonio neto final	10,52	9,06	9,12	9,13	10,73	105,94
Rentabilidad total	5,62%	5,86%	5,03%	5,27%	5,61%	6,17%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,90%	0,79%	0,79%	0,55%	0,23%	0,89%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,93%	5,78%	6,01%	6,46%	6,29%	5,57%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

CLO Income (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de reparto I5 USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021				
Patrimonio neto inicial	11,18	10,11	9,62	11,35
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,51	0,47	0,47	0,62
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,33	0,29	0,27	0,33
Total derivado de operaciones	0,84	0,76	0,74	0,95
Distribuciones	–	(0,47)	(0,47)	–
Patrimonio neto final	12,02	10,40	9,89	12,30
Rentabilidad total	7,51%	7,66%	7,83%	8,37%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,92%	0,76%	0,56%	0,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,40%	4,56%	4,79%	5,17%
31 de diciembre de 2020				
Patrimonio neto inicial	10,40	10,01	9,52	10,47
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,58	0,54	0,55	0,72
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,20	0,15	0,13	0,16
Total derivado de operaciones	0,78	0,69	0,68	0,88
Distribuciones	–	(0,59)	(0,58)	–
Patrimonio neto final	11,18	10,11	9,62	11,35
Rentabilidad total	7,50%	7,89%	8,19%	8,40%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,99%	0,86%	0,63%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,96%	5,94%	6,36%	7,58%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD* AUD	Clase de acumulación P CHF CHF	Clase de reparto P CHF CHF	Clase de reparto (mensual) A EUR €	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,00	11,23	10,87	10,07	12,15	12,81
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21	0,30	0,29	0,21	0,26	0,36
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,15)	(0,26)	(0,25)	(0,21)	(0,27)	(0,29)
Total derivado de operaciones	0,06	0,04	0,04	0,00	(0,01)	0,07
Distribuciones	(0,48)	–	(0,30)	(0,40)	–	–
Patrimonio neto final	9,58	11,27	10,61	9,67	12,14	12,88
Rentabilidad total	0,55%	0,36%	0,37%	(0,05%)	(0,08%)	0,55%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,31%	0,66%	0,66%	1,32%	1,32%	0,73%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,15%	2,67%	2,67%	2,16%	2,16%	2,76%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	10,14	10,86	10,85	10,13	11,79	12,35
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	0,33	0,32	0,23	0,28	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,13	0,04	0,03	0,06	0,08	0,09
Total derivado de operaciones	0,35	0,37	0,35	0,29	0,36	0,46
Distribuciones	(0,49)	–	(0,33)	(0,35)	–	–
Patrimonio neto final	10,00	11,23	10,87	10,07	12,15	12,81
Rentabilidad total	3,70%	3,41%	3,40%	3,05%	3,05%	3,72%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,30%	0,74%	0,74%	1,36%	1,36%	0,76%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,26%	3,05%	3,04%	2,39%	2,39%	2,99%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de reparto I2 EUR €	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación I M EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,04	11,79	10,01	11,89	13,01	12,91
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,30	0,34	0,29	0,35	0,40	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,24)	(0,27)	(0,23)	(0,27)	(0,29)	(0,29)
Total derivado de operaciones	0,06	0,07	0,06	0,08	0,11	(0,09)
Distribuciones	(0,30)	–	(0,22)	–	–	–
Patrimonio neto final	10,80	11,86	9,85	11,97	13,12	12,82
Rentabilidad total	0,55%	0,59%	0,59%	0,67%	0,85%	(0,70%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,72%	0,60%	0,60%	0,56%	0,42%	1,93%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,76%	2,88%	2,88%	2,95%	3,06%	1,55%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,99	11,35	10,00	11,45	12,51	12,60
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,32	0,35	0,01	0,36	0,41	0,22
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,06	0,09	0,00	0,08	0,09	0,09
Total derivado de operaciones	0,38	0,44	0,01	0,44	0,50	0,31
Distribuciones	(0,33)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	11,04	11,79	10,01	11,89	13,01	12,91
Rentabilidad total	3,65%	3,88%	0,10%	3,84%	4,00%	2,46%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,76%	0,64%	0,58%	0,58%	0,45%	1,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,97%	3,08%	2,66%	3,19%	3,16%	1,78%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto M EUR €	Clase de acumulación P EUR €	Clase de reparto P EUR €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de reparto I2 GBP £
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,72	11,39	11,09	11,94	11,73	10,93
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,15	0,32	0,31	0,33	0,33	0,31
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,21)	(0,25)	(0,25)	(0,19)	(0,18)	(0,17)
Total derivado de operaciones	(0,06)	0,07	0,06	0,14	0,15	0,14
Distribuciones	(0,33)	–	(0,31)	–	–	(0,31)
Patrimonio neto final	9,33	11,46	10,84	12,08	11,88	10,76
Rentabilidad total	(0,62%)	0,61%	0,49%	1,17%	1,28%	1,28%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,93%	0,69%	0,68%	0,70%	0,59%	0,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,55%	2,79%	2,79%	2,70%	2,81%	2,81%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,87	10,99	11,04	11,47	11,25	10,84
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,17	0,33	0,32	0,34	0,35	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,04	0,07	0,06	0,13	0,13	0,10
Total derivado de operaciones	0,21	0,40	0,38	0,47	0,48	0,43
Distribuciones	(0,36)	–	(0,33)	–	–	(0,34)
Patrimonio neto final	9,72	11,39	11,09	11,94	11,73	10,93
Rentabilidad total	2,40%	3,64%	3,68%	4,10%	4,27%	4,19%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,98%	0,73%	0,73%	0,77%	0,64%	0,64%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,78%	3,02%	3,02%	3,02%	3,13%	3,15%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de acumulación P GBP £	Clase de reparto P GBP £	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD* USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,73	10,56	20,23	10,39	12,72	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,30	0,29	0,41	0,21	0,27	0,15
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,17)	(0,16)	(0,25)	(0,13)	(0,17)	(0,13)
Total derivado de operaciones	0,13	0,13	0,16	0,08	0,10	0,02
Distribuciones	–	(0,29)	(0,96)	(0,51)	–	(0,09)
Patrimonio neto final	10,86	10,40	19,43	9,96	12,82	9,93
Rentabilidad total	1,21%	1,23%	0,77%	0,74%	0,79%	0,22%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,68%	0,67%	1,27%	1,28%	1,28%	1,28%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,73%	2,72%	2,08%	2,09%	2,09%	2,10%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,30	10,47	20,39	10,46	12,13	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,30	0,30	0,47	0,26	0,32	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,13	0,11	0,32	0,22	0,27	–
Total derivado de operaciones	0,43	0,41	0,79	0,48	0,59	–
Distribuciones	–	(0,32)	(0,95)	(0,55)	–	–
Patrimonio neto final	10,73	10,56	20,23	10,39	12,72	–
Rentabilidad total	4,17%	4,13%	4,11%	4,87%	4,86%	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,74%	0,73%	1,40%	1,46%	1,46%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,93%	2,99%	2,43%	2,55%	2,60%	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD* USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,22	13,89	10,00	12,93	11,55	11,37
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,37	0,19	0,36	0,32	0,17
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,15)	(0,18)	(0,13)	(0,17)	(0,15)	(0,16)
Total derivado de operaciones	(0,03)	0,19	0,06	0,19	0,17	0,01
Distribuciones	–	–	(0,12)	–	(0,33)	–
Patrimonio neto final	11,19	14,08	9,94	13,12	11,39	11,38
Rentabilidad total	(0,27%)	1,37%	0,58%	1,47%	1,45%	0,09%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,25%	0,70%	0,75%	0,58%	0,58%	1,86%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,12%	2,68%	2,71%	2,79%	2,79%	1,50%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,81	13,17	–	12,24	11,29	10,90
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,16	0,42	–	0,39	0,36	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,25	0,30	–	0,30	0,26	0,27
Total derivado de operaciones	0,41	0,72	–	0,69	0,62	0,47
Distribuciones	–	–	–	–	(0,36)	–
Patrimonio neto final	11,22	13,89	–	12,93	11,55	11,37
Rentabilidad total	3,79%	5,47%	–	5,64%	5,70%	4,31%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,56%	0,82%	–	0,69%	0,69%	2,13%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,48%	3,21%	–	3,23%	3,28%	1,85%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación P USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021			
Patrimonio neto inicial	10,20	12,36	13,16
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,15	0,33	0,43
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,13)	(0,15)	(0,17)
Total derivado de operaciones	0,02	0,18	0,26
Distribuciones	(0,35)	–	–
Patrimonio neto final	9,87	12,54	13,42
Rentabilidad total	0,15%	1,46%	1,98%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	1,87%	0,66%	0,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,51%	2,70%	3,24%
31 de diciembre de 2020			
Patrimonio neto inicial	10,18	11,72	12,40
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,38	0,48
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,22	0,26	0,28
Total derivado de operaciones	0,40	0,64	0,76
Distribuciones	(0,38)	–	–
Patrimonio neto final	10,20	12,36	13,16
Rentabilidad total	4,21%	5,46%	6,13%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	2,13%	0,78%	0,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,88%	3,24%	3,87%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Corporate Debt

	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación I4 CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación M EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,02	10,49	11,94	13,49	11,45	11,60
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47	0,41	0,35	0,51	0,47	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,71)	(0,57)	(0,65)	(0,73)	(0,63)	(0,61)
Total derivado de operaciones	(0,24)	(0,16)	(0,30)	(0,22)	(0,16)	(0,37)
Patrimonio neto final	12,78	10,33	11,64	13,27	11,29	11,23
Rentabilidad total	(1,84%)	(1,53%)	(2,51%)	(1,63%)	(1,40%)	(3,19%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,01%	0,70%	1,89%	1,06%	0,73%	2,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,62%	3,94%	2,89%	3,78%	4,12%	2,12%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	12,58	10,10	11,60	13,00	10,99	11,35
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,44	0,39	0,32	0,47	0,42	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,00	0,00	0,02	0,02	0,04	0,02
Total derivado de operaciones	0,44	0,39	0,34	0,49	0,46	0,25
Patrimonio neto final	13,02	10,49	11,94	13,49	11,45	11,60
Rentabilidad total	3,50%	3,86%	2,93%	3,77%	4,19%	2,20%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,97%	0,67%	1,70%	0,95%	0,66%	2,45%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,63%	3,93%	2,84%	3,67%	3,92%	2,10%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Corporate Debt (cont.)

	Clase de reparto M EUR €	Clase de acumulación X EUR €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	8,99	12,13	14,27	104,21	9,41	14,25
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,51	0,53	3,12	0,26	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,46)	(0,65)	(0,67)	(5,27)	(0,40)	(0,62)
Total derivado de operaciones	(0,28)	(0,14)	(0,14)	(2,15)	(0,14)	(0,22)
Distribuciones	(0,41)	–	–	–	(0,46)	–
Patrimonio neto final	8,30	11,99	14,13	102,06	8,81	14,03
Rentabilidad total	(3,20%)	(1,15%)	(0,98%)	(2,06%)	(1,57%)	(1,54%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,72%	0,62%	1,03%	1,92%	1,82%	1,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,12%	4,22%	3,70%	2,99%	2,84%	2,84%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,27	11,64	13,69	101,25	9,44	13,59
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,45	0,48	2,68	0,27	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,02)	0,04	0,10	0,28	0,15	0,25
Total derivado de operaciones	0,16	0,49	0,58	2,96	0,42	0,66
Distribuciones	(0,44)	–	–	–	(0,45)	–
Patrimonio neto final	8,99	12,13	14,27	104,21	9,41	14,25
Rentabilidad total	2,13%	4,21%	4,24%	2,92%	4,81%	4,86%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,45%	0,57%	0,96%	1,63%	1,83%	1,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,10%	3,98%	3,60%	2,73%	3,04%	3,05%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Corporate Debt (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,08	15,12	10,88	13,63	14,01	11,10
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,20	0,55	0,39	0,52	0,57	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,48)	(0,66)	(0,47)	(0,61)	(0,63)	(0,50)
Total derivado de operaciones	(0,28)	(0,11)	(0,08)	(0,09)	(0,06)	(0,27)
Distribuciones	–	–	(0,39)	–	–	–
Patrimonio neto final	10,80	15,01	10,41	13,54	13,95	10,83
Rentabilidad total	(2,53%)	(0,73%)	(0,77%)	(0,66%)	(0,43%)	(2,43%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,82%	1,02%	1,02%	0,86%	0,62%	2,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,84%	3,63%	3,64%	3,79%	4,06%	2,05%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,67	14,31	10,74	12,88	13,20	10,67
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	0,55	0,40	0,51	0,57	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,19	0,26	0,16	0,24	0,24	0,20
Total derivado de operaciones	0,41	0,81	0,56	0,75	0,81	0,43
Distribuciones	–	–	(0,42)	–	–	–
Patrimonio neto final	11,08	15,12	10,88	13,63	14,01	11,10
Rentabilidad total	3,84%	5,66%	5,59%	5,82%	6,14%	4,03%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,82%	1,02%	1,03%	0,87%	0,62%	2,63%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,08%	3,89%	3,85%	3,95%	4,44%	2,24%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Corporate Debt (cont.)

	Clase de reparto M USD USD
31 de diciembre de 2021	
Patrimonio neto inicial	9,40
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,39)
Total derivado de operaciones	(0,21)
Distribuciones	(0,43)
Patrimonio neto final	8,76
Rentabilidad total	(2,34%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,04%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	9,52
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,14
Total derivado de operaciones	0,34
Distribuciones	(0,46)
Patrimonio neto final	9,40
Rentabilidad total	4,01%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,24%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto I AUD AUD	Clase de acumulación I2 CHF CHF	Clase de acumulación P CHF CHF	Clase de reparto (mensual) A EUR €	Clase de acumulación A EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,11	11,16	10,25	10,35	9,28	12,79
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,45	0,43	0,42	0,31	0,43
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,77)	(0,86)	(0,88)	(0,88)	(0,77)	(1,06)
Total derivado de operaciones	(0,43)	(0,41)	(0,45)	(0,46)	(0,46)	(0,63)
Distribuciones	(0,51)	(0,43)	–	–	(0,46)	–
Patrimonio neto final	9,17	10,32	9,80	9,89	8,36	12,16
Rentabilidad total	(4,41%)	(3,74%)	(4,39%)	(4,44%)	(5,06%)	(4,93%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,55%	0,83%	0,67%	0,77%	1,57%	1,57%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,46%	4,19%	4,24%	4,10%	3,50%	3,47%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	10,34	10,00	10,00	10,02	9,50	12,45
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28	0,22	0,35	0,36	0,27	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,01)	1,07	(0,10)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Total derivado de operaciones	0,27	1,29	0,25	0,33	0,24	0,34
Distribuciones	(0,50)	(0,13)	–	–	(0,46)	–
Patrimonio neto final	10,11	11,16	10,25	10,35	9,28	12,79
Rentabilidad total	2,93%	13,00%	3,93%	3,29%	2,83%	2,73%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,39%	0,77%	0,68%	0,77%	1,45%	1,45%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,92%	3,27%	3,84%	3,77%	3,04%	3,04%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de reparto I2 EUR €	Clase de acumulación I3 EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,64	9,83	9,45	10,39	10,14	11,64
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,57	0,43	0,38	0,45	0,42	0,51
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,15)	(0,04)	(0,78)	(0,88)	(0,83)	(0,99)
Total derivado de operaciones	(0,58)	0,39	(0,40)	(0,43)	(0,41)	(0,48)
Distribuciones	–	–	(0,37)	–	(0,41)	–
Patrimonio neto final	13,06	10,22	8,68	9,96	9,32	11,16
Rentabilidad total	(4,25%)	3,97%	(4,36%)	(4,14%)	(4,16%)	(4,12%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,84%	0,84%	0,84%	0,69%	0,69%	0,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,24%	4,24%	4,25%	4,35%	4,39%	4,47%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	13,18	10,14	9,53	10,03	10,17	11,23
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47	0,36	0,33	0,37	0,36	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,01)	(0,67)	(0,04)	(0,01)	(0,03)	(0,01)
Total derivado de operaciones	0,46	(0,31)	0,29	0,36	0,33	0,41
Distribuciones	–	–	(0,37)	–	(0,36)	–
Patrimonio neto final	13,64	9,83	9,45	10,39	10,14	11,64
Rentabilidad total	3,49%	(3,06%)	3,45%	3,59%	3,68%	3,65%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,80%	0,80%	0,80%	0,67%	0,67%	0,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,69%	3,80%	3,69%	3,80%	3,78%	3,80%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR €	Clase de reparto I3 EUR €	Clase de acumulación I4 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto M EUR €	Clase de acumulación P EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,72	10,27	13,13	12,21	9,41	10,56
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,44	0,44	0,58	0,32	0,23	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,04)	(0,85)	(1,11)	(1,02)	(0,76)	(0,90)
Total derivado de operaciones	0,40	(0,41)	(0,53)	(0,70)	(0,53)	(0,45)
Distribuciones	–	(0,42)	–	–	(0,44)	–
Patrimonio neto final	10,12	9,44	12,60	11,51	8,44	10,11
Rentabilidad total	4,12%	(4,09%)	(4,04%)	(5,73%)	(5,75%)	(4,26%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,62%	0,62%	0,55%	2,40%	2,41%	0,80%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,41%	4,39%	4,53%	2,65%	2,62%	4,39%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,35	12,65	11,98	9,72	10,20
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,37	0,38	0,48	0,26	0,20	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,65)	(0,04)	0,00	(0,03)	(0,06)	(0,01)
Total derivado de operaciones	(0,28)	0,34	0,48	0,23	0,14	0,36
Distribuciones	–	(0,42)	–	–	(0,45)	–
Patrimonio neto final	9,72	10,27	13,13	12,21	9,41	10,56
Rentabilidad total	(2,80%)	3,74%	3,79%	1,92%	1,89%	3,53%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,60%	0,60%	0,54%	2,22%	2,22%	0,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,88%	3,89%	3,93%	2,30%	2,28%	3,69%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de reparto I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de reparto I2 GBP £	Clase de acumulación P GBP £
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,80	12,38	9,85	10,84	10,24	11,09
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,53	0,51	0,39	0,46	0,42	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,92)	(0,97)	(0,75)	(0,85)	(0,78)	(0,87)
Total derivado de operaciones	(0,39)	(0,46)	(0,36)	(0,39)	(0,36)	(0,41)
Distribuciones	–	–	(0,38)	–	(0,41)	–
Patrimonio neto final	10,41	11,92	9,11	10,45	9,47	10,68
Rentabilidad total	(3,61%)	(3,72%)	(3,73%)	(3,60%)	(3,60%)	(3,70%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,11%	0,82%	0,82%	0,68%	0,67%	0,78%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,97%	4,21%	4,20%	4,29%	4,26%	4,18%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,36	11,93	9,90	10,44	10,30	10,68
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,43	0,43	0,35	0,38	0,37	0,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,01	0,02	(0,01)	0,02	(0,01)	0,02
Total derivado de operaciones	0,44	0,45	0,34	0,40	0,36	0,41
Distribuciones	–	–	(0,39)	–	(0,42)	–
Patrimonio neto final	10,80	12,38	9,85	10,84	10,24	11,09
Rentabilidad total	4,25%	3,77%	3,84%	3,83%	3,91%	3,84%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,15%	0,81%	0,80%	0,67%	0,67%	0,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,33%	3,61%	3,70%	3,68%	3,83%	3,72%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A HKD HKD	Clase de acumulación I JPY ¥	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de acumulación sin cobertura I SEK SEK	Clase de acumulación I2 SEK* SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,70	1.074,93	122,77	99,02	100,00	20,21
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	45,23	4,30	4,40	2,90	0,65
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,78)	(86,56)	(10,08)	2,08	(4,90)	(1,45)
Total derivado de operaciones	(0,43)	(41,33)	(5,78)	6,48	(2,00)	(0,80)
Distribuciones	(0,54)	–	–	–	–	(1,02)
Patrimonio neto final	9,73	1.033,60	116,99	105,50	98,00	18,39
Rentabilidad total	(4,16%)	(3,84%)	(4,71%)	6,54%	(2,00%)	(4,10%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,51%	0,84%	1,59%	0,84%	0,71%	1,51%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,37%	4,28%	3,58%	4,32%	4,78%	3,39%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,71	1.034,74	119,47	100,00	–	20,43
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	38,29	3,29	2,47	–	0,61
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,17	1,90	0,01	(3,45)	–	0,17
Total derivado de operaciones	0,51	40,19	3,30	(0,98)	–	0,78
Distribuciones	(0,52)	–	–	–	–	(1,00)
Patrimonio neto final	10,70	1.074,93	122,77	99,02	–	20,21
Rentabilidad total	5,17%	3,88%	2,76%	2,49%	–	4,13%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,55%	0,83%	1,39%	0,77%	–	1,49%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,38%	3,83%	2,87%	3,37%	–	3,13%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,95	14,58	10,73	11,16	15,37	10,79
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,32	0,48	0,36	0,25	0,62	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,71)	(1,07)	(0,79)	(0,81)	(1,13)	(0,77)
Total derivado de operaciones	(0,39)	(0,59)	(0,43)	(0,56)	(0,51)	(0,35)
Distribuciones	(0,50)	–	(0,24)	–	–	(0,42)
Patrimonio neto final	9,06	13,99	10,06	10,60	14,86	10,02
Rentabilidad total	(4,04%)	(4,05%)	(4,01%)	(5,02%)	(3,32%)	(3,34%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,51%	1,51%	1,48%	2,51%	0,81%	0,81%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,41%	3,37%	3,48%	2,32%	4,07%	4,10%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,99	13,89	10,00	10,75	14,55	10,66
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,31	0,44	0,05	0,23	0,56	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,14	0,25	0,68	0,18	0,26	0,15
Total derivado de operaciones	0,45	0,69	0,73	0,41	0,82	0,55
Distribuciones	(0,49)	–	–	–	–	(0,42)
Patrimonio neto final	9,95	14,58	10,73	11,16	15,37	10,79
Rentabilidad total	4,85%	4,97%	7,30%	3,81%	5,64%	5,61%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,56%	1,56%	1,46%	2,58%	0,86%	0,86%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,25%	3,25%	2,97%	2,24%	3,94%	3,94%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación 12 USD USD	Clase de reparto 12 USD USD	Clase de reparto 13 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación P USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,30	10,46	10,65	11,21	9,39	11,41
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,55	0,42	0,44	0,28	0,23	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,98)	(0,75)	(0,77)	(0,82)	(0,66)	(0,84)
Total derivado de operaciones	(0,43)	(0,33)	(0,33)	(0,54)	(0,43)	(0,38)
Distribuciones	–	(0,42)	(0,43)	–	(0,44)	–
Patrimonio neto final	12,87	9,71	9,89	10,67	8,52	11,03
Rentabilidad total	(3,23%)	(3,24%)	(3,14%)	(4,82%)	(4,74%)	(3,33%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,67%	0,66%	0,60%	2,31%	2,31%	0,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,16%	4,21%	4,28%	2,54%	2,53%	4,07%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	12,57	10,33	10,52	10,78	9,50	10,80
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,50	0,40	0,42	0,26	0,22	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,23	0,15	0,15	0,17	0,12	0,19
Total derivado de operaciones	0,73	0,55	0,57	0,43	0,34	0,61
Distribuciones	–	(0,42)	(0,44)	–	(0,45)	–
Patrimonio neto final	13,30	10,46	10,65	11,21	9,39	11,41
Rentabilidad total	5,81%	5,80%	5,85%	3,99%	4,05%	5,65%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,71%	0,72%	0,64%	2,38%	2,38%	0,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,93%	4,07%	4,17%	2,45%	2,44%	3,99%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación X USD* USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021		
Patrimonio neto inicial	10,00	12,61
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	0,61
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,01	(0,95)
Total derivado de operaciones	0,03	(0,34)
Patrimonio neto final	10,03	12,27
Rentabilidad total	0,30%	(2,70%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,73%	0,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,62%	4,86%
31 de diciembre de 2020		
Patrimonio neto inicial	–	11,85
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,56
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	0,20
Total derivado de operaciones	–	0,76
Patrimonio neto final	–	12,61
Rentabilidad total	–	6,41%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	–	0,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	4,95%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency

	Clase de reparto (mensual) B AUD AUD	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD AUD	Clase de acumulación C2 AUD AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD AUD	Clase de acumulación E AUD AUD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	5,83	10,28	5,84	10,28	5,84	10,27
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,10	0,19	0,10	0,19	0,11	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,76)	(1,41)	(0,78)	(1,42)	(0,76)	(1,42)
Total derivado de operaciones	(0,66)	(1,22)	(0,68)	(1,23)	(0,65)	(1,22)
Distribuciones	(0,52)	–	(0,52)	–	(0,53)	–
Patrimonio neto final	4,65	9,06	4,64	9,05	4,66	9,05
Rentabilidad total	(11,82%)	(11,87%)	(12,16%)	(11,96%)	(11,78%)	(11,88%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,14%	3,15%	3,15%	3,15%	3,15%	3,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,92%	1,90%	1,81%	1,88%	1,93%	1,95%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	6,59	10,50	6,59	10,50	6,60	10,49
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,21	0,13	0,21	0,13	0,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,30)	(0,43)	(0,30)	(0,43)	(0,31)	(0,43)
Total derivado de operaciones	(0,18)	(0,22)	(0,17)	(0,22)	(0,18)	(0,22)
Distribuciones	(0,58)	–	(0,58)	–	(0,58)	–
Patrimonio neto final	5,83	10,28	5,84	10,28	5,84	10,27
Rentabilidad total	(2,21%)	(2,10%)	(2,04%)	(2,10%)	(2,19%)	(2,10%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,74%	2,74%	2,73%	2,73%	2,73%	2,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,15%	2,14%	2,21%	2,20%	2,19%	2,24%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T AUD AUD	Clase de acumulación T AUD AUD	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	6,17	10,85	8,72	9,21	10,19	11,98
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,17	0,31	0,28	0,36	0,41	0,51
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,81)	(1,50)	(1,25)	(1,32)	(0,67)	(0,80)
Total derivado de operaciones	(0,64)	(1,19)	(0,97)	(0,96)	(0,26)	(0,29)
Distribuciones	(0,56)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	4,97	9,66	7,75	8,25	9,93	11,69
Rentabilidad total	(10,95%)	(10,97%)	(11,12%)	(10,42%)	(2,55%)	(2,42%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,10%	2,09%	1,80%	1,01%	1,01%	0,87%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,01%	3,06%	3,35%	4,14%	4,14%	4,34%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	6,90	10,98	8,81	9,24	10,90	12,79
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,30	0,28	0,36	0,42	0,51
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,30)	(0,43)	(0,37)	(0,39)	(1,13)	(1,32)
Total derivado de operaciones	(0,12)	(0,13)	(0,09)	(0,03)	(0,71)	(0,81)
Distribuciones	(0,61)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	6,17	10,85	8,72	9,21	10,19	11,98
Rentabilidad total	(1,15%)	(1,18%)	(1,02%)	(0,32%)	(6,51%)	(6,33%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,85%	1,86%	1,63%	0,95%	0,94%	0,80%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,02%	2,92%	3,48%	4,21%	4,16%	4,31%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura I3 EUR €	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR €	Clase de reparto sin cobertura M EUR €	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR* €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP £
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,52	8,68	7,94	10,00	9,86	10,72
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	0,37	0,19	0,43	0,38	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,62)	(0,57)	(0,50)	(0,54)	(1,35)	(1,33)
Total derivado de operaciones	(0,22)	(0,20)	(0,31)	(0,11)	(0,97)	(0,89)
Distribuciones	(0,39)	(0,36)	(0,50)	–	–	–
Patrimonio neto final	8,91	8,12	7,13	9,89	8,89	9,83
Rentabilidad total	(2,33%)	(2,29%)	(3,99%)	(1,10%)	(9,84%)	(8,30%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,78%	0,70%	2,64%	0,60%	0,99%	0,69%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,37%	4,45%	2,50%	4,61%	4,04%	4,34%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	10,68	9,74	9,29	–	9,86	10,82
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,42	0,38	0,22	–	0,38	0,47
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,10)	(1,00)	(0,97)	–	(0,38)	(0,57)
Total derivado de operaciones	(0,68)	(0,62)	(0,75)	–	0,00	(0,10)
Distribuciones	(0,48)	(0,44)	(0,60)	–	–	–
Patrimonio neto final	9,52	8,68	7,94	–	9,86	10,72
Rentabilidad total	(6,24%)	(6,18%)	(7,90%)	–	0,00%	(0,92%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,74%	0,66%	2,39%	–	0,95%	0,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,36%	4,43%	2,71%	–	4,17%	4,45%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP £	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP* £	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	8,76	10,00	107,28	15,77	6,94	10,01
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,40	3,45	0,47	0,20	0,31
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,07)	(1,04)	(15,19)	(2,04)	(0,88)	(1,33)
Total derivado de operaciones	(0,72)	(0,64)	(11,74)	(1,57)	(0,68)	(1,02)
Distribuciones	(0,35)	–	–	(0,94)	(0,42)	–
Patrimonio neto final	7,69	9,36	95,54	13,26	5,84	8,99
Rentabilidad total	(8,32%)	(6,40%)	(10,94%)	(10,26%)	(10,19%)	(10,19%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,68%	0,58%	1,82%	1,74%	1,73%	1,73%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,35%	4,43%	3,39%	3,21%	3,23%	3,22%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,30	–	109,27	16,77	7,32	9,89
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	–	3,46	0,54	0,24	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,50)	–	(5,45)	(0,56)	(0,19)	(0,23)
Total derivado de operaciones	(0,10)	–	(1,99)	(0,02)	0,05	0,12
Distribuciones	(0,44)	–	–	(0,98)	(0,43)	–
Patrimonio neto final	8,76	–	107,28	15,77	6,94	10,01
Rentabilidad total	(0,84%)	–	(1,82%)	0,36%	1,18%	1,21%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,67%	–	1,54%	1,70%	1,77%	1,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,54%	–	3,31%	3,51%	3,68%	3,79%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD	Clase de acumulación C2 USD	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	6,41	10,55	6,41	10,56	6,41	10,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,11	0,19	0,11	0,19	0,11	0,19
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,80)	(1,38)	(0,80)	(1,39)	(0,80)	(1,38)
Total derivado de operaciones	(0,69)	(1,19)	(0,69)	(1,20)	(0,69)	(1,19)
Distribuciones	(0,58)	–	(0,58)	–	(0,58)	–
Patrimonio neto final	5,14	9,36	5,14	9,36	5,14	9,36
Rentabilidad total	(11,35%)	(11,28%)	(11,35%)	(11,36%)	(11,35%)	(11,28%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,04%	3,04%	3,04%	3,05%	3,05%	3,05%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,88%	1,89%	1,88%	1,87%	1,88%	1,91%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	7,10	10,56	7,10	10,57	7,10	10,57
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,15	0,24	0,16	0,26	0,15	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,21)	(0,25)	(0,22)	(0,27)	(0,21)	(0,26)
Total derivado de operaciones	(0,06)	(0,01)	(0,06)	(0,01)	(0,06)	(0,02)
Distribuciones	(0,63)	–	(0,63)	–	(0,63)	–
Patrimonio neto final	6,41	10,55	6,41	10,56	6,41	10,55
Rentabilidad total	(0,20%)	(0,09%)	(0,20%)	(0,09%)	(0,20%)	(0,19%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,06%	3,05%	3,04%	3,04%	3,05%	3,05%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,42%	2,46%	2,56%	2,67%	2,45%	2,45%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) I USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de reparto (mensual) T USD
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,59	9,59	10,25	11,93	6,88
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,14	0,40	0,35	0,40	0,49	0,18
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,76)	(1,39)	(1,24)	(1,35)	(1,68)	(0,86)
Total derivado de operaciones	(0,62)	(0,99)	(0,89)	(0,95)	(1,19)	(0,68)
Distribuciones	(0,15)	–	(0,36)	–	–	(0,62)
Patrimonio neto final	9,23	9,60	8,34	9,30	10,74	5,58
Rentabilidad total	(6,22%)	(9,35%)	(9,46%)	(9,27%)	(9,97%)	(10,34%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,94%	0,98%	0,98%	0,82%	0,61%	2,03%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,46%	3,96%	3,97%	4,12%	4,25%	2,92%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	–	10,39	9,87	10,04	11,66	7,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,43	0,40	0,43	0,53	0,22
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	(0,23)	(0,26)	(0,22)	(0,26)	(0,22)
Total derivado de operaciones	–	0,20	0,14	0,21	0,27	0,00
Distribuciones	–	–	(0,42)	–	–	(0,67)
Patrimonio neto final	–	10,59	9,59	10,25	11,93	6,88
Rentabilidad total	–	1,92%	1,98%	2,09%	2,32%	0,73%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	–	1,01%	1,01%	0,86%	0,64%	2,07%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	4,47%	4,49%	4,58%	4,84%	3,37%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación T USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Y USD* USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR ZAR	Clase de acumulación B ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR ZAR
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,15	10,39	10,00	60,32	133,54	60,30
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,31	0,44	0,40	1,10	2,62	1,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,47)	(1,38)	(1,22)	(5,60)	(13,31)	(5,62)
Total derivado de operaciones	(1,16)	(0,94)	(0,82)	(4,50)	(10,69)	(4,51)
Distribuciones	–	–	–	(7,85)	–	(7,84)
Patrimonio neto final	9,99	9,45	9,18	47,97	122,85	47,95
Rentabilidad total	(10,40%)	(9,05%)	(8,20%)	(8,00%)	(8,01%)	(8,01%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,03%	0,52%	0,58%	3,28%	3,28%	3,29%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,94%	4,44%	4,37%	2,03%	2,03%	2,01%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	11,05	10,14	–	68,28	130,59	68,27
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,47	–	1,29	2,63	1,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,25)	(0,22)	–	(0,56)	0,32	(0,68)
Total derivado de operaciones	0,10	0,25	–	0,73	2,95	0,72
Distribuciones	–	–	–	(8,69)	–	(8,69)
Patrimonio neto final	11,15	10,39	–	60,32	133,54	60,30
Rentabilidad total	0,90%	2,47%	–	2,18%	2,26%	2,17%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,06%	0,54%	–	2,75%	2,76%	2,73%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,38%	4,90%	–	2,17%	2,15%	2,28%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2021					
Patrimonio neto inicial	133,52	60,32	133,56	63,79	141,21
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	2,59	1,11	2,55	1,79	4,28
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(13,28)	(5,62)	(13,26)	(6,01)	(14,26)
Total derivado de operaciones	(10,69)	(4,51)	(10,71)	(4,22)	(9,98)
Distribuciones	–	(7,85)	–	(8,33)	–
Patrimonio neto final	122,83	47,96	122,85	51,24	131,23
Rentabilidad total	(8,01%)	(8,02%)	(8,02%)	(7,07%)	(7,07%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	3,29%	3,29%	3,29%	2,20%	2,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,00%	2,01%	1,96%	3,13%	3,15%
31 de diciembre de 2020					
Patrimonio neto inicial	130,57	68,29	130,61	71,49	136,72
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	2,76	1,30	2,66	1,91	3,93
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,19	(0,58)	0,29	(0,47)	0,56
Total derivado de operaciones	2,95	0,72	2,95	1,44	4,49
Distribuciones	–	(8,69)	–	(9,14)	–
Patrimonio neto final	133,52	60,32	133,56	63,79	141,21
Rentabilidad total	2,26%	2,17%	2,26%	3,21%	3,28%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	2,74%	2,74%	2,75%	1,85%	1,85%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,24%	2,18%	2,17%	3,05%	3,04%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend

	Clase de reparto 13 AUD AUD	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación 12 EUR €	Clase de reparto 12 EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,53	11,49	11,63	8,87	11,91	8,64
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,39	0,38	0,47	0,35	0,49	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,66)	(0,78)	(0,79)	(0,58)	(0,80)	(0,57)
Total derivado de operaciones	(0,27)	(0,40)	(0,32)	(0,23)	(0,31)	(0,22)
Distribuciones	(0,39)	–	–	(0,35)	–	(0,35)
Patrimonio neto final	8,87	11,09	11,31	8,29	11,60	8,07
Rentabilidad total	(2,90%)	(3,48%)	(2,75%)	(2,70%)	(2,60%)	(2,62%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,72%	1,67%	0,94%	0,94%	0,80%	0,79%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,27%	3,37%	4,10%	4,09%	4,11%	4,22%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	10,15	11,81	11,87	9,49	12,14	9,24
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	0,36	0,45	0,35	0,47	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,60)	(0,68)	(0,69)	(0,58)	(0,70)	(0,56)
Total derivado de operaciones	(0,22)	(0,32)	(0,24)	(0,23)	(0,23)	(0,21)
Distribuciones	(0,40)	–	–	(0,39)	–	(0,39)
Patrimonio neto final	9,53	11,49	11,63	8,87	11,91	8,64
Rentabilidad total	(1,93%)	(2,71%)	(2,02%)	(2,13%)	(1,89%)	(1,95%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,65%	1,52%	0,87%	0,87%	0,73%	0,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,00%	3,29%	4,00%	4,01%	4,12%	4,14%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de reparto I3 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto M EUR €	Clase de acumulación Z EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,54	10,51	12,53	11,27	8,35	12,32
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	0,46	0,55	0,28	0,20	0,59
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,64)	(0,28)	(0,86)	(0,76)	(0,55)	(0,85)
Total derivado de operaciones	(0,24)	0,18	(0,31)	(0,48)	(0,35)	(0,26)
Distribuciones	(0,39)	–	–	–	(0,46)	–
Patrimonio neto final	8,91	10,69	12,22	10,79	7,54	12,06
Rentabilidad total	(2,56%)	1,71%	(2,47%)	(4,26%)	(4,28%)	(2,11%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,73%	0,65%	0,57%	2,51%	2,51%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,25%	4,38%	4,47%	2,52%	2,53%	4,83%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	10,15	11,07	12,75	11,68	9,22	12,49
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,39	0,44	0,51	0,28	0,21	0,55
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,61)	(1,00)	(0,73)	(0,69)	(0,56)	(0,72)
Total derivado de operaciones	(0,22)	(0,56)	(0,22)	(0,41)	(0,35)	(0,17)
Distribuciones	(0,39)	–	–	–	(0,52)	–
Patrimonio neto final	9,54	10,51	12,53	11,27	8,35	12,32
Rentabilidad total	(1,86%)	(5,06%)	(1,73%)	(3,51%)	(3,44%)	(1,36%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,68%	0,61%	0,55%	2,28%	2,28%	0,23%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,18%	4,27%	4,27%	2,59%	2,58%	4,63%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación I GBP £	Clase de acumulación sin cobertura I GBP £	Clase de reparto I GBP £	Clase de reparto sin cobertura I GBP £	Clase de acumulación P GBP £	Clase de acumulación sin cobertura P GBP £
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	12,40	10,79	9,86	9,96	10,85	10,71
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,48	0,42	0,37	0,38	0,43	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,17)	(0,95)	(0,90)	(0,87)	(1,02)	(0,95)
Total derivado de operaciones	(0,69)	(0,53)	(0,53)	(0,49)	(0,59)	(0,53)
Distribuciones	–	–	(0,38)	(0,38)	–	–
Patrimonio neto final	11,71	10,26	8,95	9,09	10,26	10,18
Rentabilidad total	(5,56%)	(4,91%)	(5,52%)	(5,00%)	(5,44%)	(4,95%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,92%	0,92%	0,91%	0,92%	0,88%	0,88%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,98%	3,99%	4,02%	4,01%	4,10%	4,04%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	12,28	10,79	10,23	10,42	10,76	10,70
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,48	0,43	0,38	0,40	0,43	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,36)	(0,43)	(0,32)	(0,41)	(0,34)	(0,40)
Total derivado de operaciones	0,12	0,00	0,06	(0,01)	0,09	0,01
Distribuciones	–	–	(0,43)	(0,45)	–	–
Patrimonio neto final	12,40	10,79	9,86	9,96	10,85	10,71
Rentabilidad total	0,98%	0,00%	0,95%	0,10%	0,84%	0,09%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,88%	0,88%	0,90%	0,87%	0,88%	0,86%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,04%	4,02%	3,92%	4,01%	4,00%	3,94%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de acumulación U NOK kr	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,24	116,34	116,56	17,33	8,85	13,14
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,61	4,14	3,95	0,55	0,27	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,25)	(9,99)	(6,37)	(1,50)	(0,83)	(1,26)
Total derivado de operaciones	(0,64)	(5,85)	(2,42)	(0,95)	(0,56)	(0,85)
Distribuciones	–	–	–	(0,99)	(0,50)	–
Patrimonio neto final	12,60	110,49	114,14	15,39	7,79	12,29
Rentabilidad total	(4,83%)	(5,03%)	(2,08%)	(5,70%)	(6,53%)	(6,47%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,21%	1,29%	1,69%	1,58%	1,60%	1,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,71%	3,61%	3,39%	3,47%	3,27%	3,19%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	13,03	114,97	122,50	18,17	9,17	12,80
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,59	4,07	3,67	0,59	0,30	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,38)	(2,70)	(9,61)	(0,41)	(0,11)	(0,12)
Total derivado de operaciones	0,21	1,37	(5,94)	0,18	0,19	0,34
Distribuciones	–	–	–	(1,02)	(0,51)	–
Patrimonio neto final	13,24	116,34	116,56	17,33	8,85	13,14
Rentabilidad total	1,61%	1,19%	(4,85%)	1,27%	2,48%	2,66%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,22%	1,17%	1,46%	1,56%	1,63%	1,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,67%	3,60%	3,20%	3,41%	3,58%	3,82%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,52	12,18	10,37	12,91	9,52	11,05
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,23	0,47	0,39	0,51	0,37	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,01)	(1,18)	(0,98)	(1,24)	(0,90)	(1,07)
Total derivado de operaciones	(0,78)	(0,71)	(0,59)	(0,73)	(0,53)	(0,62)
Distribuciones	–	–	(0,40)	–	(0,38)	–
Patrimonio neto final	9,74	11,47	9,38	12,18	8,61	10,43
Rentabilidad total	(7,41%)	(5,83%)	(5,85%)	(5,65%)	(5,73%)	(5,61%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,61%	0,90%	0,90%	0,73%	0,76%	0,69%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,21%	3,95%	3,94%	4,10%	4,09%	4,16%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,37	11,80	10,52	11,12	9,65	10,68
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,26	0,49	0,47	0,41	0,40	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,11)	(0,11)	(0,18)	1,38	(0,11)	(0,09)
Total derivado de operaciones	0,15	0,38	0,29	1,79	0,29	0,37
Distribuciones	–	–	(0,44)	–	(0,42)	–
Patrimonio neto final	10,52	12,18	10,37	12,91	9,52	11,05
Rentabilidad total	1,45%	3,22%	3,24%	16,10%	3,46%	3,46%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,64%	0,93%	0,91%	1,09%	0,79%	0,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,61%	4,32%	4,72%	0,04%	4,42%	4,49%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021			
Patrimonio neto inicial	10,55	8,63	14,26
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,19	0,65
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,00)	(0,79)	(1,39)
Total derivado de operaciones	(0,76)	(0,60)	(0,74)
Distribuciones	–	(0,47)	–
Patrimonio neto final	9,79	7,56	13,52
Rentabilidad total	(7,20%)	(7,18%)	(5,19%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	2,42%	2,42%	0,20%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,38%	2,38%	4,64%
31 de diciembre de 2020			
Patrimonio neto inicial	10,38	9,05	13,71
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,27	0,23	0,65
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,10)	(0,13)	(0,10)
Total derivado de operaciones	0,17	0,10	0,55
Distribuciones	–	(0,52)	–
Patrimonio neto final	10,55	8,63	14,26
Rentabilidad total	1,64%	1,70%	4,01%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	2,44%	2,44%	0,23%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,79%	2,79%	4,96%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	Clase de acumulación I2 AUD* AUD	Clase de acumulación I NOK kr	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I2 USD* USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021					
Patrimonio neto inicial	10,00	121,36	12,70	10,00	12,54
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	2,83	0,28	0,20	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,29)	(7,77)	(0,91)	(0,16)	(0,90)
Total derivado de operaciones	(0,07)	(4,94)	(0,63)	0,04	(0,55)
Patrimonio neto final	9,93	116,42	12,07	10,04	11,99
Rentabilidad total	(0,70%)	(4,07%)	(4,96%)	0,40%	(4,39%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,77%	0,92%	0,86%	0,75%	0,26%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,52%	2,46%	2,33%	2,49%	2,93%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	–	114,04	11,68	–	11,46
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	3,16	0,29	–	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	4,16	0,73	–	0,66
Total derivado de operaciones	–	7,32	1,02	–	1,08
Distribuciones	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	–	121,36	12,70	–	12,54
Rentabilidad total	–	6,42%	8,73%	–	9,42%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	–	0,90%	1,27%	–	0,35%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	2,68%	2,36%	–	3,60%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Markets Equity

	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de acumulación C2 AUD AUD	Clase de acumulación E AUD AUD	Clase de acumulación T AUD AUD	Clase de reparto sin cobertura CAD CAD	Clase de reparto I2 CAD* CAD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,57	13,58	13,57	14,13	10,30	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,22)	(0,17)	(0,26)	(0,07)	0,02	0,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,78)	(0,84)	(0,75)	(0,84)	(0,57)	0,14
Total derivado de operaciones	(1,00)	(1,01)	(1,01)	(0,91)	(0,55)	0,16
Distribuciones	–	–	–	–	(0,08)	–
Patrimonio neto final	12,57	12,57	12,56	13,22	9,67	10,16
Rentabilidad total	(7,37%)	(7,44%)	(7,44%)	(6,44%)	(5,42%)	1,60%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,59%	3,57%	3,60%	2,56%	1,48%	0,78%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,61%)	(1,30%)	(1,85%)	(0,52%)	0,17%	4,36%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	12,52	12,52	12,51	12,91	9,34	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,22)	(0,17)	(0,19)	(0,11)	0,01	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,27	1,23	1,25	1,33	1,10	–
Total derivado de operaciones	1,05	1,06	1,06	1,22	1,11	–
Distribuciones	–	–	–	–	(0,15)	–
Patrimonio neto final	13,57	13,58	13,57	14,13	10,30	–
Rentabilidad total	8,39%	8,47%	8,47%	9,45%	12,05%	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,36%	2,99%	3,12%	2,41%	1,52%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,87%)	(1,56%)	(1,69%)	(0,90%)	0,09%	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de acumulación I JPY ¥
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	12,37	14,78	10,33	13,76	16,19	1.816,51
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	(0,24)	0,17	0,08	0,26	5,67
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,77)	(0,87)	(0,65)	(0,78)	(0,93)	110,13
Total derivado de operaciones	(0,69)	(1,11)	(0,48)	(0,70)	(0,67)	115,80
Patrimonio neto final	11,68	13,67	9,85	13,06	15,52	1.932,31
Rentabilidad total	(5,58%)	(7,51%)	(4,65%)	(5,09%)	(4,14%)	6,37%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,52%	3,62%	0,48%	1,49%	0,47%	1,54%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,65%	(1,63%)	1,65%	0,58%	1,59%	0,29%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	11,12	13,55	9,19	12,38	14,42	1.676,07
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,01)	(0,22)	0,07	(0,01)	0,13	2,13
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,26	1,45	1,07	1,39	1,64	138,31
Total derivado de operaciones	1,25	1,23	1,14	1,38	1,77	140,44
Patrimonio neto final	12,37	14,78	10,33	13,76	16,19	1.816,51
Rentabilidad total	11,24%	9,08%	12,40%	11,15%	12,27%	8,38%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,64%	3,34%	0,85%	1,55%	0,57%	1,52%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,08%)	(1,78%)	0,79%	(0,06%)	0,98%	0,14%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación C2 USD USD	Clase de acumulación E USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,27	14,27	14,27	14,27	14,68	15,20
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)	(0,21)	(0,23)	(0,28)	0,09	(0,23)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,68)	(0,72)	(0,71)	(0,66)	(0,77)	(0,76)
Total derivado de operaciones	(0,74)	(0,93)	(0,94)	(0,94)	(0,68)	(0,99)
Patrimonio neto final	12,53	13,34	13,33	13,33	14,00	14,21
Rentabilidad total	(5,58%)	(6,52%)	(6,59%)	(6,59%)	(4,63%)	(6,51%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,46%	3,47%	3,48%	3,51%	1,47%	3,48%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,42%)	(1,48%)	(1,61%)	(1,90%)	0,57%	(1,48%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	11,75	12,76	12,77	12,76	12,86	13,60
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,10)	(0,24)	(0,25)	(0,22)	0,01	(0,24)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,62	1,75	1,75	1,73	1,81	1,84
Total derivado de operaciones	1,52	1,51	1,50	1,51	1,82	1,60
Patrimonio neto final	13,27	14,27	14,27	14,27	14,68	15,20
Rentabilidad total	12,94%	11,83%	11,75%	11,83%	14,15%	11,76%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,59%	3,69%	3,44%	3,55%	1,57%	3,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,93%)	(2,01%)	(2,07%)	(1,85%)	0,10%	(1,89%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación T USD USD	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de acumulación B ZAR ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	14,87	14,77	164,45	164,43	164,44	171,56
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,07)	0,27	(2,78)	(3,05)	(2,85)	(0,92)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,76)	(0,81)	(2,24)	(1,96)	(2,16)	(2,64)
Total derivado de operaciones	(0,83)	(0,54)	(5,02)	(5,01)	(5,01)	(3,56)
Patrimonio neto final	14,04	14,23	159,43	159,42	159,43	168,00
Rentabilidad total	(5,58%)	(3,66%)	(3,05%)	(3,05%)	(3,05%)	(2,08%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,47%	0,45%	3,75%	3,76%	3,75%	2,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,46%)	1,81%	(1,63%)	(1,78%)	(1,66%)	(0,52%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	13,17	12,82	145,22	145,21	145,21	149,99
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,11)	0,14	(2,83)	(3,21)	(2,35)	(1,20)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,81	1,81	22,06	22,43	21,58	22,77
Total derivado de operaciones	1,70	1,95	19,23	19,22	19,23	21,57
Patrimonio neto final	14,87	14,77	164,45	164,43	164,44	171,56
Rentabilidad total	12,91%	15,21%	13,24%	13,24%	13,24%	14,38%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,59%	0,57%	3,43%	3,38%	3,18%	2,35%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,90%)	1,12%	(1,99%)	(2,21%)	(1,72%)	(0,85%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Markets Sustainable Equity

	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I JPY ¥	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD
31 de diciembre de 2021					
Patrimonio neto inicial	10,55	1.210,66	12,29	12,10	11,77
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,07	10,78	0,10	0,10	0,04
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,26	73,30	(0,60)	(0,60)	(0,48)
Total derivado de operaciones	0,33	84,08	(0,50)	(0,50)	(0,44)
Distribuciones	–	–	–	(0,05)	–
Patrimonio neto final	10,88	1.294,74	11,79	11,55	11,33
Rentabilidad total	3,13%	6,94%	(4,07%)	(4,13%)	(3,74%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	1,31%	1,35%	1,29%	1,28%	0,85%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,60%	0,81%	0,81%	0,82%	0,31%
31 de diciembre de 2020					
Patrimonio neto inicial	10,00	1.094,07	10,55	10,47	10,06
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,01)	2,69	0,03	0,03	0,07
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,56	113,90	1,71	1,69	1,64
Total derivado de operaciones	0,55	116,59	1,74	1,72	1,71
Distribuciones	–	–	–	(0,09)	–
Patrimonio neto final	10,55	1.210,66	12,29	12,10	11,77
Rentabilidad total	5,50%	10,66%	16,49%	16,57%	17,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	1,38%	1,31%	1,35%	1,35%	0,93%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,13%)	0,26%	0,27%	0,27%	0,69%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Euro Bond Absolute Return

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021				
Patrimonio neto inicial	10,69	10,53	10,67	10,62
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,15	0,15	0,18	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,20	0,18	0,19	0,29
Total derivado de operaciones	0,35	0,33	0,37	0,49
Distribuciones	–	(0,13)	–	–
Patrimonio neto final	11,04	10,73	11,04	11,11
Rentabilidad total	3,27%	3,19%	3,47%	4,61%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,76%	0,75%	0,54%	0,29%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,37%	1,43%	1,68%	1,82%
31 de diciembre de 2020				
Patrimonio neto inicial	10,41	10,35	10,37	10,13
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,11	0,10	0,13	0,16
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,17	0,18	0,17	0,33
Total derivado de operaciones	0,28	0,28	0,30	0,49
Distribuciones	–	(0,10)	–	–
Patrimonio neto final	10,69	10,53	10,67	10,62
Rentabilidad total	2,69%	2,73%	2,89%	4,84%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,69%	0,69%	0,45%	0,25%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,06%	1,03%	1,24%	1,59%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Euro Opportunistic Bond

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €
31 de diciembre de 2021		
Patrimonio neto inicial	11,69	11,47
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,19	0,18
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,08)	(0,07)
Total derivado de operaciones	0,11	0,11
Distribuciones	–	(0,16)
Patrimonio neto final	11,80	11,42
Rentabilidad total	0,94%	0,94%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,57%	0,57%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,58%	1,57%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	10,92	10,82
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,14	0,14
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,63	0,62
Total derivado de operaciones	0,77	0,76
Distribuciones	–	(0,11)
Patrimonio neto final	11,69	11,47
Rentabilidad total	7,05%	7,12%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,43%	0,43%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,24%	1,24%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

European High Yield Bond

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación X EUR €	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,13	12,33	11,43	20,24	10,17	14,70
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,30	0,47	0,64	0,29	0,52
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,02	0,02	0,01	0,15	0,11	0,17
Total derivado de operaciones	0,51	0,32	0,48	0,79	0,40	0,69
Distribuciones	–	–	–	(1,17)	(0,60)	–
Patrimonio neto final	13,64	12,65	11,91	19,86	9,97	15,39
Rentabilidad total	3,88%	2,60%	4,20%	3,98%	4,06%	4,69%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,84%	2,03%	0,43%	1,37%	1,39%	0,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,60%	2,41%	4,01%	3,03%	2,86%	3,42%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	12,61	11,98	10,92	20,68	10,27	13,85
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,43	0,27	0,42	0,62	0,31	0,52
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,09	0,08	0,09	0,06	0,21	0,33
Total derivado de operaciones	0,52	0,35	0,51	0,68	0,52	0,85
Distribuciones	–	–	–	(1,12)	(0,62)	–
Patrimonio neto final	13,13	12,33	11,43	20,24	10,17	14,70
Rentabilidad total	4,12%	2,92%	4,67%	3,74%	5,60%	6,14%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,83%	2,03%	0,43%	1,54%	1,56%	0,91%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,50%	2,38%	3,97%	3,02%	3,20%	3,89%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021		
Patrimonio neto inicial	12,25	11,48
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,48
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,13	0,13
Total derivado de operaciones	0,62	0,61
Patrimonio neto final	12,87	12,09
Rentabilidad total	5,06%	5,31%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,41%	0,23%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,96%	4,09%
31 de diciembre de 2020		
Patrimonio neto inicial	11,49	10,75
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,48	0,47
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,28	0,26
Total derivado de operaciones	0,76	0,73
Patrimonio neto final	12,25	11,48
Rentabilidad total	6,61%	6,79%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,47%	0,26%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,28%	4,51%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

European Sustainable Equity²

	Clase de acumulación I EUR* €	Clase de reparto I EUR* €	Clase de reparto I3 EUR* €	Clase de acumulación I5 EUR* €	Clase de acumulación M EUR* €	Clase de acumulación Z EUR* €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,18)	(0,12)	0,00	(0,03)	(0,35)	(0,05)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,32	2,30	0,37	0,60	2,32	2,14
Total derivado de operaciones	2,14	2,18	0,37	0,57	1,97	2,09
Distribuciones	–	(0,03)	0,00	–	–	–
Patrimonio neto final	12,14	12,15	10,37	10,57	11,97	12,09
Rentabilidad total	21,40%	21,50%	3,70%	5,70%	19,70%	20,90%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,90%	1,82%	0,27%	0,97%	4,67%	1,39%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,79%)	(1,18%)	0,21%	(0,51%)	(3,62%)	(0,57%)

	Clase de acumulación sin cobertura A USD* USD	Clase de acumulación sin cobertura I USD* USD	Clase de acumulación sin cobertura M USD* USD
31 de diciembre de 2021			
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,22)	(0,76)	(0,29)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,72	2,34	1,72
Total derivado de operaciones	1,50	1,58	1,43
Patrimonio neto final	11,50	11,58	11,43
Rentabilidad total	15,00%	15,80%	14,30%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	3,55%	10,29%	4,33%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,45%)	(8,99%)	(3,23%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Bond

	Clase de reparto (mensual) T AUD* AUD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto (mensual) T USD* USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,97	12,00	11,43	10,00	12,50
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	0,01	0,18	0,06	0,08	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,67)	(0,69)	(0,76)	(0,73)	(0,50)	(0,80)
Total derivado de operaciones	(0,59)	(0,68)	(0,58)	(0,67)	(0,42)	(0,56)
Distribuciones	(0,19)	–	–	–	(0,20)	–
Patrimonio neto final	9,22	10,29	11,42	10,76	9,38	11,94
Rentabilidad total	(5,90%)	(6,20%)	(4,83%)	(5,86%)	(4,27%)	(4,48%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,26%	2,03%	0,62%	1,63%	1,22%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,96%	0,13%	1,52%	0,53%	0,93%	1,93%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	–	10,12	10,92	10,51	–	11,33
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,03	0,19	0,07	–	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	0,82	0,89	0,85	–	0,93
Total derivado de operaciones	–	0,85	1,08	0,92	–	1,17
Distribuciones	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	–	10,97	12,00	11,43	–	12,50
Rentabilidad total	–	8,40%	9,89%	8,75%	–	10,33%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	2,04%	0,63%	1,63%	–	0,23%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	0,26%	1,68%	0,65%	–	2,07%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T ZAR* ZAR
31 de diciembre de 2021	
Patrimonio neto inicial	100,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,88
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,56)
Total derivado de operaciones	(1,68)
Distribuciones	(5,47)
Patrimonio neto final	92,85
Rentabilidad total	(1,69%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	1,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,01%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024¹

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de reparto A EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de reparto I GBP £	Clase de reparto A HKD HKD	Clase de reparto A SGD SGD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,46	10,48	10,34	10,51	10,38	21,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	0,38	0,41	0,41	0,36	0,73
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,53)	(0,50)	(0,48)	(0,41)	(0,40)	(0,80)
Total derivado de operaciones	(0,13)	(0,12)	(0,07)	0,00	(0,04)	(0,07)
Distribuciones	–	(0,46)	(0,48)	(0,52)	(0,44)	(0,93)
Patrimonio neto final	10,33	9,90	9,79	9,99	9,90	20,00
Rentabilidad total	(1,24%)	(1,25%)	(0,72%)	(0,06%)	(0,46%)	(0,35%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,92%	0,93%	0,51%	0,50%	0,90%	0,90%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,74%	3,71%	4,13%	4,04%	3,58%	3,58%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	20,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,17	0,17	0,17	0,20	0,16	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,29	0,31	0,17	0,31	0,22	0,63
Total derivado de operaciones	0,46	0,48	0,34	0,51	0,38	1,00
Patrimonio neto final	10,46	10,48	10,34	10,51	10,38	21,00
Rentabilidad total	4,60%	4,80%	3,40%	5,10%	3,80%	5,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,90%	0,90%	0,51%	0,51%	0,93%	0,91%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,49%	3,49%	3,88%	3,78%	3,63%	3,45%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024¹ (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de reparto X USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,51	10,51	10,53	10,53	10,53	10,53
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	0,37	0,42	0,41	0,41	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,42)	(0,41)	(0,42)	(0,41)	(0,41)	(0,40)
Total derivado de operaciones	(0,04)	(0,04)	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuciones	–	(0,47)	–	(0,52)	–	(0,52)
Patrimonio neto final	10,47	10,00	10,53	10,01	10,53	10,01
Rentabilidad total	(0,38%)	(0,41%)	0,00%	0,01%	0,00%	(0,06%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,89%	0,89%	0,49%	0,49%	0,54%	0,54%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,57%	3,58%	3,98%	4,00%	3,92%	3,92%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,19	0,19	0,22	0,21	0,21	0,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,32	0,32	0,31	0,32	0,32	0,32
Total derivado de operaciones	0,51	0,51	0,53	0,53	0,53	0,53
Patrimonio neto final	10,51	10,51	10,53	10,53	10,53	10,53
Rentabilidad total	5,10%	5,10%	5,30%	5,30%	5,30%	5,30%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,93%	0,93%	0,53%	0,53%	0,58%	0,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,58%	3,57%	4,02%	3,97%	3,91%	3,92%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Flexible Credit¹

	Clase de acumulación I5 CAD* CAD	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación I5 GBP £	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,77	10,58	11,33	10,61	11,34
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,46	0,27	0,51	0,35	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,04	(0,22)	(0,18)	(0,14)	(0,08)	(0,09)
Total derivado de operaciones	0,39	0,24	0,09	0,37	0,27	0,36
Patrimonio neto final	10,39	11,01	10,67	11,70	10,88	11,70
Rentabilidad total	3,90%	2,23%	0,85%	3,27%	2,54%	3,17%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,43%	0,74%	2,22%	0,42%	1,35%	0,75%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,31%	4,22%	2,61%	4,41%	3,24%	3,82%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	–	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,10	0,09	0,25	0,10	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	0,67	0,49	1,08	0,51	1,10
Total derivado de operaciones	–	0,77	0,58	1,33	0,61	1,34
Patrimonio neto final	–	10,77	10,58	11,33	10,61	11,34
Rentabilidad total	–	7,70%	5,80%	13,30%	6,10%	13,40%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	0,74%	2,10%	0,44%	1,32%	0,75%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	3,86%	2,37%	3,92%	3,40%	3,80%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Flexible Credit¹ (cont.)

	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021			
Patrimonio neto inicial	11,21	10,59	11,38
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,45	0,26	0,54
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,11)	(0,09)	(0,11)
Total derivado de operaciones	0,34	0,17	0,43
Distribuciones	(0,46)	–	–
Patrimonio neto final	11,09	10,76	11,81
Rentabilidad total	3,10%	1,61%	3,78%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,74%	2,15%	0,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,99%	2,44%	4,64%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,08	0,26
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,15	0,51	1,12
Total derivado de operaciones	1,33	0,59	1,38
Distribuciones	(0,12)	–	–
Patrimonio neto final	11,21	10,59	11,38
Rentabilidad total	13,44%	5,90%	13,80%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,75%	2,16%	0,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,17%	2,56%	4,33%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global High Yield Bond

	Clase de acumulación Z (PF) EUR €	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,85	12,39	12,87	9,63	10,32	13,21
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,67	0,55	0,63	0,34	0,56	0,74
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,27)	(0,16)	(0,15)	(0,10)	(0,12)	(0,16)
Total derivado de operaciones	0,40	0,39	0,48	0,24	0,44	0,58
Distribuciones	–	–	–	(0,55)	–	–
Patrimonio neto final	12,25	12,78	13,35	9,32	10,76	13,79
Rentabilidad total	3,38%	3,15%	3,73%	2,50%	4,26%	4,39%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,33%	1,41%	0,81%	2,02%	0,41%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,55%	4,34%	4,88%	3,62%	5,24%	5,46%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	11,46	11,87	12,25	9,87	10,00	12,51
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,56	0,51	0,61	0,33	0,07	0,68
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,17)	0,01	0,01	(0,03)	0,25	0,02
Total derivado de operaciones	0,39	0,52	0,62	0,30	0,32	0,70
Distribuciones	–	–	–	(0,54)	–	–
Patrimonio neto final	11,85	12,39	12,87	9,63	10,32	13,21
Rentabilidad total	3,40%	4,38%	5,06%	3,70%	3,20%	5,60%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,31%	1,43%	0,85%	2,03%	0,44%	0,23%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,17%	4,44%	4,94%	3,69%	5,28%	5,64%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global High Yield Sustainable Action¹

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Y USD* USD
31 de diciembre de 2021				
Patrimonio neto inicial	10,33	10,05	10,13	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,42	0,40	0,45	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,10)
Total derivado de operaciones	0,29	0,27	0,32	0,28
Distribuciones	–	(0,38)	–	–
Patrimonio neto final	10,62	9,94	10,45	10,28
Rentabilidad total	2,81%	2,74%	3,16%	2,80%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,69%	0,70%	0,29%	0,27%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,02%	4,01%	4,42%	4,46%
31 de diciembre de 2020				
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,34	0,03	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,01)	(0,03)	0,10	–
Total derivado de operaciones	0,33	0,31	0,13	–
Distribuciones	–	(0,26)	–	–
Patrimonio neto final	10,33	10,05	10,13	–
Rentabilidad total	3,30%	3,36%	1,30%	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,01%	0,98%	2,45%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,73%	3,77%	2,03%	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Investment Grade Credit²

	Clase de acumulación I USD* USD	Clase de acumulación X USD* USD	Clase de acumulación Z USD* USD
31 de diciembre de 2021			
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,06	0,07	0,07
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,18)	(0,19)	(0,18)
Total derivado de operaciones	(0,12)	(0,12)	(0,11)
Patrimonio neto final	9,88	9,88	9,89
Rentabilidad total	(1,20%)	(1,20%)	(1,10%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	0,46%	0,27%	0,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,00%	2,19%	2,29%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Opportunistic Bond

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación P GBP £	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,07	10,51	11,54	12,22	11,21	11,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,30	0,30	0,27	0,34	0,30	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,29)	(0,22)	(0,22)	(0,24)	(0,21)	(0,23)
Total derivado de operaciones	0,01	0,08	0,05	0,10	0,09	0,10
Distribuciones	–	–	–	–	(0,28)	–
Patrimonio neto final	10,08	10,59	11,59	12,32	11,02	11,65
Rentabilidad total	0,10%	0,76%	0,43%	0,82%	0,81%	0,87%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,66%	0,63%	1,04%	0,64%	0,65%	0,57%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,90%	2,80%	2,33%	2,76%	2,69%	2,82%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,86	11,46	10,76	10,81
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	0,23	0,24	0,29	0,28	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,05	0,28	0,44	0,47	0,41	0,45
Total derivado de operaciones	0,07	0,51	0,68	0,76	0,69	0,74
Distribuciones	–	–	–	–	(0,24)	–
Patrimonio neto final	10,07	10,51	11,54	12,22	11,21	11,55
Rentabilidad total	0,70%	5,10%	6,26%	6,63%	6,64%	6,85%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,62%	0,58%	1,04%	0,61%	0,61%	0,56%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,04%	2,41%	2,20%	2,56%	2,64%	2,68%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021		
Patrimonio neto inicial	10,57	11,17
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,36
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,19)	(0,22)
Total derivado de operaciones	(0,01)	0,14
Patrimonio neto final	10,56	11,31
Rentabilidad total	(0,09%)	1,25%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	1,65%	0,25%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,73%	3,16%
31 de diciembre de 2020		
Patrimonio neto inicial	10,01	10,43
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,16	0,31
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,40	0,43
Total derivado de operaciones	0,56	0,74
Patrimonio neto final	10,57	11,17
Rentabilidad total	5,59%	7,09%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	1,64%	0,24%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,60%	2,99%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Real Estate Securities

	Clase de reparto IS EUR* €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR €	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación CI USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,00	11,24	10,17	12,10	10,50	9,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,06	(0,11)	0,22	0,24	0,02	(0,09)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,84	2,83	3,68	3,14	2,78	2,52
Total derivado de operaciones	0,90	2,72	3,90	3,38	2,80	2,43
Distribuciones	(0,04)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	10,86	13,96	14,07	15,48	13,30	11,98
Rentabilidad total	9,00%	24,20%	38,35%	27,93%	26,67%	25,45%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,94%	3,24%	0,73%	0,71%	2,17%	3,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,17%	(0,87%)	1,80%	1,76%	0,19%	(0,87%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	–	12,23	10,00	12,93	11,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	(0,13)	(0,03)	0,15	(0,02)	(0,09)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	(0,86)	0,20	(0,98)	(0,48)	(0,36)
Total derivado de operaciones	–	(0,99)	0,17	(0,83)	(0,50)	(0,45)
Distribuciones	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	–	11,24	10,17	12,10	10,50	9,55
Rentabilidad total	–	(8,09%)	1,70%	(6,42%)	(4,55%)	(4,50%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	3,97%	8,35%	1,59%	3,55%	4,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	(1,25%)	(2,04%)	1,33%	(0,19%)	(0,97%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021				
Patrimonio neto inicial	13,21	9,64	9,79	13,27
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,15	0,12	(0,07)	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,50	2,53	2,57	3,51
Total derivado de operaciones	3,65	2,65	2,50	3,80
Distribuciones	–	(0,26)	–	–
Patrimonio neto final	16,86	12,03	12,29	17,07
Rentabilidad total	27,63%	28,03%	25,54%	28,64%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,37%	0,92%	3,03%	0,44%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,95%	1,07%	(0,61%)	1,69%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	13,73	10,13	10,36	13,69
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,10	0,14	(0,04)	0,17
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,62)	(0,50)	(0,53)	(0,59)
Total derivado de operaciones	(0,52)	(0,36)	(0,57)	(0,42)
Distribuciones	–	(0,13)	–	–
Patrimonio neto final	13,21	9,64	9,79	13,27
Rentabilidad total	(3,79%)	(3,42%)	(5,50%)	(3,07%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,32%	0,75%	3,35%	1,91%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,82%	1,57%	(0,43%)	1,39%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Sustainable Equity²

	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* €	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* €	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR* €	Clase de acumulación sin cobertura I GBP* £	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP* £	Clase de acumulación A USD* USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,03)	(0,25)	0,00	(0,05)	(0,02)	(0,02)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,21	3,21	2,68	2,25	2,24	0,26
Total derivado de operaciones	3,18	2,96	2,68	2,20	2,22	0,24
Patrimonio neto final	13,18	12,96	12,68	12,20	12,22	10,24
Rentabilidad total	31,80%	29,60%	26,80%	22,00%	22,20%	2,40%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,83%	3,06%	0,63%	1,22%	0,91%	1,84%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,31%)	(2,48%)	(0,01%)	(0,58%)	(0,28%)	(1,48%)

	Clase de acumulación I USD* USD	Clase de reparto I USD* USD	Clase de acumulación M USD* USD
31 de diciembre de 2021			
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)	(0,06)	(0,22)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,39	2,39	2,32
Total derivado de operaciones	2,33	2,33	2,10
Patrimonio neto final	12,33	12,33	12,10
Rentabilidad total	23,30%	23,30%	21,00%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,09%	1,10%	2,69%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,51%)	(0,61%)	(2,24%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Thematic Equity

	Clase de acumulación sin cobertura M EUR €	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2021					
Patrimonio neto inicial	12,13	12,42	12,10	12,76	12,10
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,36)	(0,22)	(0,36)	(0,05)	(0,33)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,38	2,34	2,29	2,38	2,27
Total derivado de operaciones	3,02	2,12	1,93	2,33	1,94
Patrimonio neto final	15,15	14,54	14,03	15,09	14,04
Rentabilidad total	24,90%	17,07%	15,95%	18,26%	16,03%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,29%	2,29%	3,34%	1,34%	3,18%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,42%)	(1,48%)	(2,58%)	(0,36%)	(2,35%)

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	11,85	11,02	10,85	11,21	10,85
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,19)	(0,01)	(0,12)	0,17	(0,11)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,47	1,41	1,37	1,38	1,36
Total derivado de operaciones	0,28	1,40	1,25	1,55	1,25
Patrimonio neto final	12,13	12,42	12,10	12,76	12,10
Rentabilidad total	2,36%	12,70%	11,52%	13,83%	11,52%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,19%	2,38%	3,38%	1,36%	3,38%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,76%)	(0,08%)	(1,15%)	1,58%	(1,06%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de acumulación A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD AUD	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD AUD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	8,11	15,39	6,58	10,06	6,59	6,63
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,66	0,17	0,25	0,17	0,17
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,06)	(0,12)	(0,06)	(0,07)	(0,06)	(0,05)
Total derivado de operaciones	0,28	0,54	0,11	0,18	0,11	0,12
Distribuciones	(0,48)	–	(0,45)	–	(0,45)	(0,45)
Patrimonio neto final	7,91	15,93	6,24	10,24	6,25	6,30
Rentabilidad total	3,57%	3,51%	1,72%	1,79%	1,73%	1,92%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,36%	1,36%	3,03%	3,00%	3,03%	3,03%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,21%	4,22%	2,57%	2,48%	2,57%	2,58%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	8,40	14,99	6,99	10,00	7,00	7,05
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,29	0,54	0,15	0,01	0,15	0,15
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,11)	(0,14)	(0,11)	0,05	(0,11)	(0,11)
Total derivado de operaciones	0,18	0,40	0,04	0,06	0,04	0,04
Distribuciones	(0,47)	–	(0,45)	–	(0,45)	(0,46)
Patrimonio neto final	8,11	15,39	6,58	10,06	6,59	6,63
Rentabilidad total	2,53%	2,67%	0,98%	0,60%	0,99%	0,88%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,24%	1,24%	2,69%	2,56%	2,70%	2,70%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,78%	3,76%	2,32%	2,29%	2,35%	2,37%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación E AUD AUD	Clase de reparto I AUD AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD AUD	Clase de reparto (semanal) T AUD AUD	Clase de acumulación T AUD AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD CAD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,33	11,18	7,43	7,18	13,37	8,26
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,29	0,54	0,26	0,25	0,49	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,08)	(0,09)	(0,05)	(0,05)	(0,11)	(0,04)
Total derivado de operaciones	0,21	0,45	0,21	0,20	0,38	0,29
Distribuciones	–	(0,53)	(0,51)	(0,49)	–	(0,49)
Patrimonio neto final	11,54	11,10	7,13	6,89	13,75	8,06
Rentabilidad total	1,85%	4,11%	2,93%	2,90%	2,84%	3,62%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,02%	0,75%	1,99%	1,99%	2,00%	1,33%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,53%	4,84%	3,58%	3,59%	3,60%	4,11%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	11,22	11,40	7,82	7,55	13,11	8,48
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,46	0,23	0,22	0,40	0,32
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,13)	(0,15)	(0,11)	(0,10)	(0,14)	(0,06)
Total derivado de operaciones	0,11	0,31	0,12	0,12	0,26	0,26
Distribuciones	–	(0,53)	(0,51)	(0,49)	–	(0,48)
Patrimonio neto final	11,33	11,18	7,43	7,18	13,37	8,26
Rentabilidad total	0,98%	3,25%	1,92%	1,97%	1,98%	3,44%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,70%	0,70%	1,80%	1,80%	1,80%	1,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,34%	4,29%	3,20%	3,22%	3,20%	4,06%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación A CHF CHF	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación I2 CHF CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY CNY	Clase de reparto (mensual) I CNY CNY	Clase de reparto (mensual) A EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,10	13,78	11,79	90,13	94,08	7,76
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,54	0,65	0,57	3,59	4,29	0,32
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,18)	(0,18)	(0,16)	2,08	2,20	(0,09)
Total derivado de operaciones	0,36	0,47	0,41	5,67	6,49	0,23
Distribuciones	–	–	–	(6,44)	(6,74)	(0,46)
Patrimonio neto final	13,46	14,25	12,20	89,36	93,83	7,53
Rentabilidad total	2,75%	3,41%	3,48%	6,52%	7,15%	3,04%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,31%	0,72%	0,61%	1,30%	0,69%	1,36%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,06%	4,66%	4,73%	4,01%	4,57%	4,22%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	12,82	13,41	11,46	91,63	95,07	8,05
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,58	0,51	3,45	4,53	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,21)	(0,21)	(0,18)	1,10	0,77	(0,13)
Total derivado de operaciones	0,28	0,37	0,33	4,55	5,30	0,16
Distribuciones	–	–	–	(6,05)	(6,29)	(0,45)
Patrimonio neto final	13,10	13,78	11,79	90,13	94,08	7,76
Rentabilidad total	2,18%	2,76%	2,88%	5,51%	6,15%	2,37%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,30%	0,74%	0,65%	1,31%	0,68%	1,29%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,96%	4,52%	4,65%	4,02%	4,56%	3,94%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de reparto A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de reparto I2 EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	20,99	8,73	18,35	8,40	12,86	8,29
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,90	0,37	0,91	0,41	0,65	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,28)	(0,12)	(0,24)	(0,11)	(0,18)	(0,14)
Total derivado de operaciones	0,62	0,25	0,67	0,30	0,47	0,30
Distribuciones	–	(0,36)	–	(0,40)	–	(0,40)
Patrimonio neto final	21,61	8,62	19,02	8,30	13,33	8,19
Rentabilidad total	2,95%	2,95%	3,65%	3,64%	3,65%	3,72%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,37%	1,37%	0,75%	0,75%	0,64%	0,68%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,23%	4,24%	4,87%	4,88%	4,95%	5,08%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	20,49	8,91	17,81	8,58	12,46	8,48
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,77	0,33	0,78	0,36	0,55	0,36
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,27)	(0,15)	(0,24)	(0,14)	(0,15)	(0,15)
Total derivado de operaciones	0,50	0,18	0,54	0,22	0,40	0,21
Distribuciones	–	(0,36)	–	(0,40)	–	(0,40)
Patrimonio neto final	20,99	8,73	18,35	8,40	12,86	8,29
Rentabilidad total	2,44%	2,46%	3,03%	3,00%	3,21%	2,96%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,29%	1,29%	0,73%	0,73%	0,64%	0,64%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,92%	3,93%	4,52%	4,48%	4,57%	4,45%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación 15 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de reparto (mensual) A GBP £	Clase de acumulación A GBP £	Clase de reparto A GBP £
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,31	11,94	12,09	7,79	14,35	9,23
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,55	0,43	0,68	0,32	0,61	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,14)	(0,14)	(0,17)	(0,05)	(0,09)	(0,05)
Total derivado de operaciones	0,41	0,29	0,51	0,27	0,52	0,33
Distribuciones	–	–	–	(0,46)	–	(0,38)
Patrimonio neto final	10,72	12,23	12,60	7,60	14,87	9,18
Rentabilidad total	3,98%	2,43%	4,22%	3,60%	3,62%	3,66%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,43%	2,00%	0,12%	1,34%	1,34%	1,34%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,17%	3,59%	5,48%	4,15%	4,14%	4,15%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,00	11,73	11,66	8,08	14,01	9,42
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,45	0,37	0,56	0,30	0,53	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,14)	(0,16)	(0,13)	(0,14)	(0,19)	(0,15)
Total derivado de operaciones	0,31	0,21	0,43	0,16	0,34	0,20
Distribuciones	–	–	–	(0,45)	–	(0,39)
Patrimonio neto final	10,31	11,94	12,09	7,79	14,35	9,23
Rentabilidad total	3,10%	1,79%	3,69%	2,39%	2,43%	2,51%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,45%	1,87%	0,17%	1,30%	1,30%	1,30%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,77%	3,35%	4,99%	3,96%	3,97%	3,96%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación I GBP £	Clase de reparto I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de reparto I2 GBP £	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de reparto (mensual) A HKD HKD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	17,16	9,98	13,70	8,85	13,08	8,15
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,83	0,47	0,69	0,44	0,73	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,10)	(0,05)	(0,10)	(0,07)	(0,09)	(0,03)
Total derivado de operaciones	0,73	0,42	0,59	0,37	0,64	0,30
Distribuciones	–	(0,47)	–	(0,43)	–	(0,48)
Patrimonio neto final	17,89	9,93	14,29	8,79	13,72	7,97
Rentabilidad total	4,25%	4,32%	4,31%	4,24%	4,89%	3,85%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,73%	0,73%	0,64%	0,65%	0,13%	1,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,75%	4,75%	4,91%	4,91%	5,40%	4,09%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	16,65	10,19	13,28	9,04	12,61	8,27
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,72	0,43	0,59	0,38	0,61	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,21)	(0,17)	(0,17)	(0,14)	(0,14)	0,02
Total derivado de operaciones	0,51	0,26	0,42	0,24	0,47	0,35
Distribuciones	–	(0,47)	–	(0,43)	–	(0,47)
Patrimonio neto final	17,16	9,98	13,70	8,85	13,08	8,15
Rentabilidad total	3,06%	3,10%	3,16%	3,17%	3,73%	4,66%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,74%	0,74%	0,65%	0,64%	0,17%	1,39%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,52%	4,54%	4,62%	4,48%	5,06%	4,22%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de reparto (semanal) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	141,69	17,02	29,34	8,61	8,25	17,94
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	6,25	0,68	1,22	0,34	0,33	0,75
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,49)	(0,05)	(0,10)	(0,02)	(0,02)	(0,06)
Total derivado de operaciones	4,76	0,63	1,12	0,32	0,31	0,69
Distribuciones	–	(1,01)	–	(0,51)	(0,49)	–
Patrimonio neto final	146,45	16,64	30,46	8,42	8,07	18,63
Rentabilidad total	3,36%	3,82%	3,82%	3,84%	3,85%	3,85%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,39%	1,32%	1,32%	1,31%	1,32%	1,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,31%	4,07%	4,08%	4,05%	4,07%	4,07%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	138,35	17,47	28,36	8,75	8,38	17,16
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	5,00	0,66	1,12	0,35	0,35	0,70
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,66)	(0,13)	(0,14)	0,01	(0,01)	0,08
Total derivado de operaciones	3,34	0,53	0,98	0,36	0,34	0,78
Distribuciones	–	(0,98)	–	(0,50)	(0,47)	–
Patrimonio neto final	141,69	17,02	29,34	8,61	8,25	17,94
Rentabilidad total	2,41%	3,46%	3,46%	4,50%	4,51%	4,55%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,24%	1,33%	1,33%	1,39%	1,39%	1,38%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,70%	4,06%	4,10%	4,23%	4,28%	4,20%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto A USD USD	Clase de reparto (mensual) B USD USD	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación C USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de reparto C1 USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,83	7,03	12,34	13,43	11,04	9,94
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	0,17	0,30	0,48	0,35	0,30
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)	(0,03)	(0,03)
Total derivado de operaciones	0,38	0,15	0,27	0,43	0,32	0,27
Distribuciones	(0,41)	(0,48)	–	–	–	(0,31)
Patrimonio neto final	9,80	6,70	12,61	13,86	11,36	9,90
Rentabilidad total	3,90%	2,23%	2,19%	3,20%	2,90%	2,76%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,32%	2,92%	2,91%	1,93%	2,33%	2,33%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,07%	2,45%	2,43%	3,48%	3,09%	3,07%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,84	7,33	12,00	12,93	10,67	9,94
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,39	0,18	0,30	0,45	0,33	0,30
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,01	0,00	0,04	0,05	0,04	0,01
Total derivado de operaciones	0,40	0,18	0,34	0,50	0,37	0,31
Distribuciones	(0,41)	(0,48)	–	–	–	(0,31)
Patrimonio neto final	9,83	7,03	12,34	13,43	11,04	9,94
Rentabilidad total	4,48%	2,88%	2,83%	3,87%	3,47%	3,49%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,39%	3,01%	3,00%	2,01%	2,41%	2,41%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,22%	2,60%	2,58%	3,60%	3,18%	3,18%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) C2 USD USD	Clase de acumulación C2 USD USD	Clase de reparto (mensual) E USD USD	Clase de acumulación E USD USD	Clase de reparto (mensual) I USD USD	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	7,03	12,35	7,13	11,13	8,84	26,84
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,17	0,30	0,17	0,28	0,40	1,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,08)
Total derivado de operaciones	0,15	0,28	0,15	0,25	0,38	1,21
Distribuciones	(0,48)	–	(0,49)	–	(0,53)	–
Patrimonio neto final	6,70	12,63	6,79	11,38	8,69	28,05
Rentabilidad total	2,23%	2,27%	2,15%	2,25%	4,39%	4,51%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,92%	2,92%	2,93%	2,92%	0,70%	0,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,46%	2,43%	2,47%	2,44%	4,61%	4,68%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	7,33	12,01	7,44	10,82	8,93	25,53
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,31	0,18	0,27	0,41	1,19
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,00	0,03	0,00	0,04	0,01	0,12
Total derivado de operaciones	0,18	0,34	0,18	0,31	0,42	1,31
Distribuciones	(0,48)	–	(0,49)	–	(0,51)	–
Patrimonio neto final	7,03	12,35	7,13	11,13	8,84	26,84
Rentabilidad total	2,88%	2,83%	2,80%	2,87%	5,13%	5,13%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,01%	3,01%	3,01%	3,01%	0,79%	0,79%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,62%	2,65%	2,64%	2,60%	4,82%	4,80%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto I USD USD	Clase de reparto (mensual) I2 USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD USD	Clase de acumulación I M USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,37	9,90	14,65	9,49	10,53	13,48
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,53	0,47	0,72	0,45	0,52	0,48
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,02)	(0,02)	(0,04)	(0,02)	(0,03)	(0,04)
Total derivado de operaciones	0,51	0,45	0,68	0,43	0,49	0,44
Distribuciones	(0,54)	(0,59)	–	(0,46)	(0,46)	–
Patrimonio neto final	11,34	9,76	15,33	9,46	10,56	13,92
Rentabilidad total	4,57%	4,69%	4,64%	4,61%	4,75%	3,26%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,71%	0,62%	0,62%	0,62%	0,48%	1,93%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,66%	4,77%	4,77%	4,78%	4,91%	3,48%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	11,38	9,99	13,92	9,50	10,46	12,97
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,52	0,46	0,67	0,44	0,50	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,00	0,02	0,06	0,00	0,03	0,06
Total derivado de operaciones	0,52	0,48	0,73	0,44	0,53	0,51
Distribuciones	(0,53)	(0,57)	–	(0,45)	(0,46)	–
Patrimonio neto final	11,37	9,90	14,65	9,49	10,53	13,48
Rentabilidad total	5,14%	5,24%	5,24%	5,23%	5,42%	3,93%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,79%	0,68%	0,68%	0,68%	0,54%	2,01%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,86%	4,89%	4,90%	4,86%	5,05%	3,56%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación P USD USD	Clase de reparto (mensual) T USD USD	Clase de reparto (semanal) T USD USD	Clase de acumulación T USD USD	Clase de reparto (mensual) U USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,71	11,58	7,61	7,66	13,37	8,35
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,56	0,26	0,26	0,47	0,36
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,03)	(0,04)	(0,02)	(0,02)	(0,04)	(0,01)
Total derivado de operaciones	0,31	0,52	0,24	0,24	0,43	0,35
Distribuciones	(0,53)	–	(0,52)	(0,53)	–	(0,50)
Patrimonio neto final	9,49	12,10	7,33	7,37	13,80	8,20
Rentabilidad total	3,24%	4,49%	3,31%	3,17%	3,22%	4,28%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,93%	0,68%	1,92%	1,93%	1,92%	1,02%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,52%	4,69%	3,46%	3,47%	3,43%	4,37%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,91	11,01	7,87	7,90	12,87	8,47
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,33	0,52	0,26	0,27	0,44	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,00	0,05	0,00	0,01	0,06	(0,01)
Total derivado de operaciones	0,33	0,57	0,26	0,28	0,50	0,36
Distribuciones	(0,53)	–	(0,52)	(0,52)	–	(0,48)
Patrimonio neto final	9,71	11,58	7,61	7,66	13,37	8,35
Rentabilidad total	3,94%	5,18%	3,73%	3,97%	3,89%	4,69%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,99%	0,75%	2,01%	2,01%	2,01%	1,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,61%	4,81%	3,59%	3,60%	3,58%	4,56%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación U USD USD	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	14,44	13,57	70,61	70,54	69,81	155,94
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,65	0,73	1,83	1,87	1,84	4,31
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,04)	(0,04)	2,82	2,78	2,76	6,59
Total derivado de operaciones	0,61	0,69	4,65	4,65	4,60	10,90
Distribuciones	–	–	(7,95)	(7,95)	(7,86)	–
Patrimonio neto final	15,05	14,26	67,31	67,24	66,55	166,84
Rentabilidad total	4,22%	5,08%	6,98%	6,98%	6,98%	6,99%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,01%	0,11%	3,16%	3,17%	3,16%	3,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,37%	5,26%	2,66%	2,69%	2,68%	2,67%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	13,77	12,83	74,92	74,85	74,08	147,33
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,60	0,68	1,62	1,64	1,64	3,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,07	0,06	2,05	2,02	1,98	5,26
Total derivado de operaciones	0,67	0,74	3,67	3,66	3,62	8,61
Distribuciones	–	–	(7,98)	(7,97)	(7,89)	–
Patrimonio neto final	14,44	13,57	70,61	70,54	69,81	155,94
Rentabilidad total	4,87%	5,77%	5,79%	5,78%	5,78%	5,84%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,09%	0,18%	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,52%	5,40%	2,34%	2,37%	2,37%	2,33%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
	ZAR	ZAR
31 de diciembre de 2021		
Patrimonio neto inicial	76,58	141,13
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	2,81	5,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,01	5,94
Total derivado de operaciones	5,82	11,38
Distribuciones	(8,67)	–
Patrimonio neto final	73,73	152,51
Rentabilidad total	8,05%	8,06%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	2,08%	2,07%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,74%	3,71%
31 de diciembre de 2020		
Patrimonio neto inicial	80,45	132,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	2,40	4,09
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,34	5,04
Total derivado de operaciones	4,74	9,13
Distribuciones	(8,61)	–
Patrimonio neto final	76,58	141,13
Rentabilidad total	6,85%	6,92%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	1,80%	1,80%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,23%	3,19%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

InnovAsia 5G²

	Clase de acumulación I4 CHF* CHF	Clase de acumulación A EUR* €	Clase de acumulación I4 EUR* €	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* €	Clase de acumulación X EUR* €	Clase de acumulación A SGD* SGD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	20,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)	(0,12)	(0,07)	(0,09)	(0,10)	(0,22)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,92	0,94	0,95	2,03	0,93	1,97
Total derivado de operaciones	0,86	0,82	0,88	1,94	0,83	1,75
Patrimonio neto final	10,86	10,82	10,88	11,94	10,83	21,75
Rentabilidad total	8,60%	8,20%	8,80%	19,40%	8,30%	8,75%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,67%	2,95%	1,77%	3,81%	2,62%	2,88%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,04%)	(2,30%)	(1,14%)	(3,35%)	(1,92%)	(2,15%)

	Clase de acumulación I4 SGD* SGD	Clase de acumulación X SGD* SGD	Clase de acumulación A USD* USD	Clase de acumulación I USD* USD	Clase de acumulación I4 USD* USD	Clase de acumulación M USD* USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	20,00	20,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,15)	(0,21)	(0,31)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,03	1,99	1,21	1,02	1,04	0,58
Total derivado de operaciones	1,88	1,78	0,90	0,95	0,97	0,51
Patrimonio neto final	21,88	21,78	10,90	10,95	10,97	10,51
Rentabilidad total	9,40%	8,90%	9,00%	9,50%	9,70%	5,10%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,88%	2,64%	5,03%	2,04%	1,79%	3,85%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,21%)	(1,98%)	(4,16%)	(1,31%)	(1,17%)	(3,42%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

InnovAsia 5G² (cont.)

	Clase de acumulación X USD*
	USD
31 de diciembre de 2021	
Patrimonio neto inicial	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,02
Total derivado de operaciones	0,92
Patrimonio neto final	10,92
Rentabilidad total	9,20%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	2,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,93%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Japan Equity Engagement¹

	Clase de acumulación I5 GBP* £	Clase de acumulación sin cobertura P GBP* £	Clase de acumulación I JPY ¥	Clase de reparto I JPY ¥	Clase de acumulación I5 JPY* ¥	Clase de acumulación Z JPY* ¥
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	1.484,28	1.484,28	1.000,00	1.000,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,02)	(0,02)	(21,47)	1,71	16,08	2,50
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,64)	(0,59)	225,41	202,39	9.867,87	63,19
Total derivado de operaciones	(0,66)	(0,61)	203,94	204,10	9.883,95	65,69
Patrimonio neto final	9,34	9,39	1.688,22	1.688,38	10.883,95	1.065,69
Rentabilidad total	(6,60%)	(6,10%)	13,83%	13,83%	8,84%	6,57%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,02%	0,02%	1,87%	1,45%	0,98%	0,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,01%)	(0,01%)	(1,25%)	0,10%	0,17%	0,35%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	–	–	1.000,00	1.000,00	–	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	–	(9,86)	(9,84)	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	–	494,14	494,12	–	–
Total derivado de operaciones	–	–	484,28	484,28	–	–
Distribuciones	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	–	–	1.484,28	1.484,28	–	–
Rentabilidad total	–	–	48,43%	48,43%	–	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	–	2,25%	2,25%	–	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	–	(1,27%)	(1,26%)	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Macro Opportunities FX

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de acumulación I SEK SEK	Clase de reparto I SEK SEK	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,70	10,03	9,84	97,37	97,37	9,87
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	(0,07)	0,11	0,38	0,35	0,06
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,27)	(0,28)	(0,22)	(2,26)	1,13	(0,22)
Total derivado de operaciones	(0,23)	(0,35)	(0,11)	(1,88)	1,48	(0,16)
Distribuciones	–	–	–	–	(0,08)	–
Patrimonio neto final	9,47	9,68	9,73	95,49	98,77	9,71
Rentabilidad total	(2,37%)	(3,49%)	(1,12%)	(1,93%)	(1,23%)	(1,62%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,96%	2,01%	0,20%	0,87%	1,10%	0,78%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,39%	(0,70%)	1,14%	0,40%	0,39%	0,59%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,01	10,00	10,02	100,01	100,01	10,03
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,05	(0,06)	0,10	0,51	0,43	0,05
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,36)	0,09	(0,28)	(3,15)	(3,07)	(0,21)
Total derivado de operaciones	(0,31)	0,03	(0,18)	(2,64)	(2,64)	(0,16)
Patrimonio neto final	9,70	10,03	9,84	97,37	97,37	9,87
Rentabilidad total	(3,10%)	0,30%	(1,80%)	(2,64%)	(2,64%)	(1,60%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,76%	2,18%	0,16%	0,75%	0,73%	0,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,53%	(0,86%)	1,06%	0,53%	0,44%	0,48%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Macro Opportunities FX (cont.)

	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021		
Patrimonio neto inicial	9,91	9,93
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,09	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,20)	(0,20)
Total derivado de operaciones	(0,11)	(0,09)
Patrimonio neto final	9,80	9,84
Rentabilidad total	(1,11%)	(0,91%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,38%	0,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,89%	1,07%
31 de diciembre de 2020		
Patrimonio neto inicial	10,03	10,03
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,09	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,21)	(0,21)
Total derivado de operaciones	(0,12)	(0,10)
Patrimonio neto final	9,91	9,93
Rentabilidad total	(1,20%)	(1,00%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,39%	0,18%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,92%	1,16%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Multi-Asset Income

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto P GBP £	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,29	9,93	11,05	10,80	12,25	10,42
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,27	0,25	0,21	0,10	0,32	0,26
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,39	0,43	0,53	0,50	0,58	0,47
Total derivado de operaciones	0,66	0,68	0,74	0,60	0,90	0,73
Distribuciones	–	(0,61)	–	–	–	(0,64)
Patrimonio neto final	10,95	10,00	11,79	11,40	13,15	10,51
Rentabilidad total	6,41%	7,13%	6,70%	5,56%	7,35%	7,30%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,95%	0,90%	1,57%	2,57%	0,93%	0,91%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,56%	2,56%	1,82%	0,86%	2,54%	2,45%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,97	10,00	10,55	10,41	11,61	10,68
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,23	0,20	0,20	0,09	0,29	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,09	0,22	0,30	0,30	0,35	0,28
Total derivado de operaciones	0,32	0,42	0,50	0,39	0,64	0,51
Distribuciones	–	(0,49)	–	–	–	(0,77)
Patrimonio neto final	10,29	9,93	11,05	10,80	12,25	10,42
Rentabilidad total	3,21%	4,62%	4,74%	3,75%	5,51%	5,45%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,05%	1,04%	1,65%	2,70%	1,03%	1,04%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,38%	2,46%	1,97%	0,87%	2,55%	2,24%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Multi-Asset Income (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD* USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2021		
Patrimonio neto inicial	10,00	10,93
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,07	0,12
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,01	0,51
Total derivado de operaciones	0,08	0,63
Patrimonio neto final	10,08	11,56
Rentabilidad total	0,80%	5,76%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,75%	2,37%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,26%	1,05%
31 de diciembre de 2020		
Patrimonio neto inicial	–	10,51
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	0,31
Total derivado de operaciones	–	0,42
Patrimonio neto final	–	10,93
Rentabilidad total	–	4,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	–	2,36%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	1,13%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Next Generation Mobility

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR* €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura M EUR €	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,62	10,00	12,80	15,49	14,57	16,06
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,22)	(0,06)	(0,08)	(0,41)	(0,23)	(0,43)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,16	1,66	4,36	5,25	3,57	3,91
Total derivado de operaciones	2,94	1,60	4,28	4,84	3,34	3,48
Patrimonio neto final	16,56	11,60	17,08	20,33	17,91	19,54
Rentabilidad total	21,59%	16,00%	33,44%	31,25%	22,92%	21,67%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,05%	1,15%	1,15%	2,88%	1,97%	2,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,48%)	(0,56%)	(0,56%)	(2,29%)	(1,40%)	(2,41%)

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	10,09	–	10,00	12,28	10,51	11,70
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,14)	–	(0,06)	(0,27)	(0,15)	(0,35)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,67	–	2,86	3,48	4,21	4,71
Total derivado de operaciones	3,53	–	2,80	3,21	4,06	4,36
Distribuciones	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	13,62	–	12,80	15,49	14,57	16,06
Rentabilidad total	34,99%	–	28,00%	26,14%	38,63%	37,26%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,95%	–	1,35%	2,70%	2,06%	3,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,31%)	–	(0,87%)	(2,05%)	(1,33%)	(2,58%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Next Generation Mobility (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación X USD USD
31 de diciembre de 2021				
Patrimonio neto inicial	14,48	14,47	16,11	17,16
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,09)	(0,10)	(0,39)	(0,24)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,57	3,57	3,92	4,21
Total derivado de operaciones	3,48	3,47	3,53	3,97
Patrimonio neto final	17,96	17,94	19,64	21,13
Rentabilidad total	24,03%	23,98%	21,91%	23,14%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,12%	1,15%	2,76%	1,80%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,55%)	(0,59%)	(2,19%)	(1,23%)
31 de diciembre de 2020				
Patrimonio neto inicial	10,36	10,36	11,71	12,36
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,09)	(0,05)	(0,30)	(0,19)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,21	4,17	4,70	4,99
Total derivado de operaciones	4,12	4,12	4,40	4,80
Distribuciones	–	(0,01)	–	–
Patrimonio neto final	14,48	14,47	16,11	17,16
Rentabilidad total	39,77%	39,77%	37,57%	38,83%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,32%	1,18%	2,95%	1,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,76%)	(0,45%)	(2,31%)	(1,33%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD CAD	Clase de acumulación A CHF CHF	Clase de reparto A CHF CHF	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de reparto I CHF CHF
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,53	9,82	10,39	8,17	10,74	8,20
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,30	0,30	0,32	0,25	0,39	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,37)	(0,36)	(0,48)	(0,37)	(0,50)	(0,37)
Total derivado de operaciones	(0,07)	(0,06)	(0,16)	(0,12)	(0,11)	(0,08)
Distribuciones	(0,42)	(0,43)	–	(0,26)	–	(0,30)
Patrimonio neto final	9,04	9,33	10,23	7,79	10,63	7,82
Rentabilidad total	(0,77%)	(0,61%)	(1,54%)	(1,54%)	(1,02%)	(1,02%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,12%	1,09%	1,09%	1,09%	0,59%	0,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,20%	3,12%	3,08%	3,08%	3,58%	3,53%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,69	9,93	10,24	8,33	10,53	8,36
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,27	0,30	0,31	0,24	0,37	0,28
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,05)	(0,01)	(0,16)	(0,13)	(0,16)	(0,13)
Total derivado de operaciones	0,22	0,29	0,15	0,11	0,21	0,15
Distribuciones	(0,38)	(0,40)	–	(0,27)	–	(0,31)
Patrimonio neto final	9,53	9,82	10,39	8,17	10,74	8,20
Rentabilidad total	2,47%	3,03%	1,46%	1,52%	1,99%	2,04%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,02%	1,09%	1,08%	1,08%	0,60%	0,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,89%	3,13%	3,04%	3,05%	3,51%	3,52%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación I2 CHF CHF	Clase de reparto I2 CHF CHF	Clase de acumulación I5 CHF CHF	Clase de acumulación P CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de reparto A EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,94	9,00	11,12	10,38	10,70	8,42
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	0,32	0,43	0,38	0,34	0,27
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,50)	(0,40)	(0,52)	(0,49)	(0,49)	(0,38)
Total derivado de operaciones	(0,10)	(0,08)	(0,09)	(0,11)	(0,15)	(0,11)
Distribuciones	–	(0,34)	–	–	–	(0,26)
Patrimonio neto final	10,84	8,58	11,03	10,27	10,55	8,05
Rentabilidad total	(0,91%)	(0,96%)	(0,81%)	(1,06%)	(1,40%)	(1,30%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,49%	0,49%	0,34%	0,56%	1,13%	1,13%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,68%	3,68%	3,83%	3,61%	3,21%	3,22%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,71	9,17	10,87	10,17	10,51	8,56
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	0,32	0,40	0,35	0,31	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,15)	(0,14)	(0,15)	(0,14)	(0,12)	(0,11)
Total derivado de operaciones	0,23	0,18	0,25	0,21	0,19	0,14
Distribuciones	–	(0,35)	–	–	–	(0,28)
Patrimonio neto final	10,94	9,00	11,12	10,38	10,70	8,42
Rentabilidad total	2,15%	2,20%	2,30%	2,06%	1,81%	1,82%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,51%	0,51%	0,37%	0,58%	1,07%	1,07%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,61%	3,66%	3,76%	3,55%	3,02%	3,02%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de reparto I2 EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación M EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,07	8,43	11,13	9,13	11,51	10,57
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,41	0,31	0,43	0,36	0,46	0,27
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,51)	(0,38)	(0,51)	(0,43)	(0,53)	(0,48)
Total derivado de operaciones	(0,10)	(0,07)	(0,08)	(0,07)	(0,07)	(0,21)
Distribuciones	–	(0,31)	–	(0,34)	–	–
Patrimonio neto final	10,97	8,05	11,05	8,72	11,44	10,36
Rentabilidad total	(0,90%)	(0,92%)	(0,72%)	(0,80%)	(0,61%)	(1,99%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,61%	0,61%	0,51%	0,52%	0,35%	1,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,74%	3,74%	3,84%	3,79%	3,99%	2,58%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,81	8,57	10,87	9,28	11,22	10,45
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,37	0,29	0,38	0,32	0,41	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,13)
Total derivado de operaciones	0,26	0,18	0,26	0,21	0,29	0,12
Distribuciones	–	(0,32)	–	(0,36)	–	–
Patrimonio neto final	11,07	8,43	11,13	9,13	11,51	10,57
Rentabilidad total	2,41%	2,34%	2,39%	2,46%	2,58%	1,15%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,60%	0,60%	0,51%	0,51%	0,37%	1,65%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,47%	3,48%	3,57%	3,60%	3,72%	2,47%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto M EUR €	Clase de acumulación P EUR €	Clase de acumulación U EUR €	Clase de reparto X EUR €	Clase de acumulación A GBP £	Clase de acumulación I GBP £
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	8,40	10,60	10,57	10,53	10,95	11,16
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21	0,40	0,37	0,40	0,35	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,37)	(0,49)	(0,49)	(0,48)	(0,43)	(0,43)
Total derivado de operaciones	(0,16)	(0,09)	(0,12)	(0,08)	(0,08)	(0,02)
Distribuciones	(0,35)	–	–	(0,39)	–	–
Patrimonio neto final	7,89	10,51	10,45	10,06	10,87	11,14
Rentabilidad total	(1,93%)	(0,85%)	(1,14%)	(0,77%)	(0,73%)	(0,18%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,77%	0,59%	0,87%	0,51%	1,11%	0,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,58%	3,76%	3,49%	3,84%	3,14%	3,65%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	8,70	10,36	10,35	10,00	10,70	10,85
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,20	0,36	0,33	0,29	0,32	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,12)	(0,12)	(0,11)	0,46	(0,07)	(0,07)
Total derivado de operaciones	0,08	0,24	0,22	0,75	0,25	0,31
Distribuciones	(0,38)	–	–	(0,22)	–	–
Patrimonio neto final	8,40	10,60	10,57	10,53	10,95	11,16
Rentabilidad total	1,11%	2,32%	2,13%	7,54%	2,34%	2,86%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,65%	0,58%	0,83%	0,51%	1,07%	0,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,43%	3,50%	3,31%	3,57%	2,99%	3,55%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de reparto I2 GBP £	Clase de reparto I5 GBP £	Clase de acumulación P GBP £	Clase de reparto P GBP* £
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,71	11,13	9,54	8,96	10,48	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,42	0,35	0,34	0,39	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,37)	(0,43)	(0,37)	(0,33)	(0,42)	(0,40)
Total derivado de operaciones	(0,02)	(0,01)	(0,02)	0,01	(0,03)	(0,07)
Distribuciones	(0,35)	–	(0,35)	(0,35)	–	(0,24)
Patrimonio neto final	9,34	11,12	9,17	8,62	10,45	9,69
Rentabilidad total	(0,22%)	(0,09%)	(0,19%)	0,05%	(0,29%)	(0,71%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,60%	0,50%	0,49%	0,34%	0,57%	0,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,65%	3,75%	3,75%	3,90%	3,68%	3,68%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,82	10,81	9,65	9,07	10,18	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,38	0,33	0,33	0,36	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,08)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,06)	–
Total derivado de operaciones	0,26	0,32	0,27	0,26	0,30	–
Distribuciones	(0,37)	–	(0,38)	(0,37)	–	–
Patrimonio neto final	9,71	11,13	9,54	8,96	10,48	–
Rentabilidad total	2,91%	2,96%	2,99%	3,08%	2,95%	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,60%	0,51%	0,51%	0,37%	0,58%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,58%	3,58%	3,60%	3,74%	3,54%	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación I JPY ¥	Clase de reparto I JPY ¥	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	1.131,21	859,14	103,67	19,26	9,77	12,28
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	42,87	31,75	3,39	0,59	0,30	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(47,53)	(35,02)	(4,46)	(0,68)	(0,35)	(0,45)
Total derivado de operaciones	(4,66)	(3,27)	(1,07)	(0,09)	(0,05)	(0,07)
Distribuciones	–	(31,53)	–	(0,85)	(0,43)	–
Patrimonio neto final	1.126,55	824,34	102,60	18,32	9,29	12,21
Rentabilidad total	(0,41%)	(0,41%)	(1,03%)	(0,50%)	(0,53%)	(0,57%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,62%	0,62%	1,15%	1,09%	1,09%	1,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,77%	3,77%	3,27%	3,11%	3,10%	3,10%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	1.103,08	871,73	101,54	19,46	9,83	11,86
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	39,30	30,25	2,90	0,58	0,31	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(11,17)	(9,92)	(0,77)	0,00	0,02	0,04
Total derivado de operaciones	28,13	20,33	2,13	0,58	0,33	0,42
Distribuciones	–	(32,92)	–	(0,78)	(0,39)	–
Patrimonio neto final	1.131,21	859,14	103,67	19,26	9,77	12,28
Rentabilidad total	2,55%	2,54%	2,10%	3,12%	3,55%	3,54%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,62%	0,62%	1,02%	1,10%	1,14%	1,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,61%	3,60%	2,87%	3,08%	3,24%	3,23%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de reparto C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,41	10,79	9,94	12,69	10,00	12,44
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,29	0,22	0,20	0,46	0,35	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,34)	(0,39)	(0,35)	(0,46)	(0,35)	(0,45)
Total derivado de operaciones	(0,05)	(0,17)	(0,15)	0,00	0,00	0,01
Distribuciones	(0,29)	–	(0,21)	–	(0,36)	–
Patrimonio neto final	9,07	10,62	9,58	12,69	9,64	12,45
Rentabilidad total	(0,52%)	(1,58%)	(1,53%)	0,00%	(0,01%)	0,08%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,09%	2,10%	2,10%	0,59%	0,59%	0,49%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,10%	2,08%	2,09%	3,60%	3,60%	3,70%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,41	10,52	9,94	12,19	10,01	11,94
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,30	0,23	0,21	0,45	0,37	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,01	0,04	0,02	0,05	0,00	0,04
Total derivado de operaciones	0,31	0,27	0,23	0,50	0,37	0,50
Distribuciones	(0,31)	–	(0,23)	–	(0,38)	–
Patrimonio neto final	9,41	10,79	9,94	12,69	10,00	12,44
Rentabilidad total	3,53%	2,57%	2,46%	4,10%	3,96%	4,19%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,14%	2,16%	2,16%	0,64%	0,64%	0,54%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,23%	2,22%	2,21%	3,73%	3,74%	3,84%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto 12 USD USD	Clase de acumulación 15 USD USD	Clase de reparto 15 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación P USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,99	12,83	9,57	10,94	9,41	12,29
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,50	0,36	0,27	0,23	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,35)	(0,47)	(0,33)	(0,39)	(0,33)	(0,45)
Total derivado de operaciones	0,01	0,03	0,03	(0,12)	(0,10)	0,00
Distribuciones	(0,37)	–	(0,37)	–	(0,39)	–
Patrimonio neto final	9,63	12,86	9,23	10,82	8,92	12,29
Rentabilidad total	0,09%	0,23%	0,29%	(1,10%)	(1,06%)	0,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,49%	0,34%	0,33%	1,70%	1,70%	0,56%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,69%	3,85%	3,85%	2,49%	2,49%	3,63%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,99	12,30	9,57	10,63	9,58	11,81
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,37	0,49	0,37	0,28	0,24	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,02	0,04	0,02	0,03	0,01	0,04
Total derivado de operaciones	0,39	0,53	0,39	0,31	0,25	0,48
Distribuciones	(0,39)	–	(0,39)	–	(0,42)	–
Patrimonio neto final	9,99	12,83	9,57	10,94	9,41	12,29
Rentabilidad total	4,17%	4,31%	4,32%	2,92%	2,89%	4,06%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,54%	0,39%	0,39%	1,76%	1,76%	0,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,81%	4,03%	3,98%	2,61%	2,60%	3,76%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021	
Patrimonio neto inicial	12,98
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,54
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,48)
Total derivado de operaciones	0,06
Patrimonio neto final	13,04
Rentabilidad total	0,46%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,10%
31 de diciembre de 2020	
Patrimonio neto inicial	12,41
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,53
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,04
Total derivado de operaciones	0,57
Patrimonio neto final	12,98
Rentabilidad total	4,59%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,22%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de acumulación A CHF CHF	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY CNY	Clase de acumulación A EUR €	Clase de reparto A EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	8,17	11,33	12,12	94,90	11,84	7,75
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,47	0,58	3,86	0,52	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,11)	(0,22)	(0,23)	1,60	(0,23)	(0,14)
Total derivado de operaciones	0,24	0,25	0,35	5,46	0,29	0,19
Distribuciones	(0,45)	–	–	(6,31)	–	(0,33)
Patrimonio neto final	7,96	11,58	12,47	94,05	12,13	7,61
Rentabilidad total	2,94%	2,21%	2,89%	5,95%	2,45%	2,54%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,37%	1,33%	0,74%	1,31%	1,38%	1,39%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,27%	4,13%	4,73%	4,09%	4,30%	4,30%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	8,48	11,27	11,98	96,24	11,74	8,02
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28	0,41	0,50	3,46	0,42	0,28
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,18)	(0,35)	(0,36)	0,06	(0,32)	(0,24)
Total derivado de operaciones	0,10	0,06	0,14	3,52	0,10	0,04
Distribuciones	(0,41)	–	–	(4,86)	–	(0,31)
Patrimonio neto final	8,17	11,33	12,12	94,90	11,84	7,75
Rentabilidad total	1,39%	0,53%	1,17%	3,94%	0,85%	0,79%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,23%	1,29%	0,73%	1,30%	1,28%	1,28%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,60%	3,74%	4,31%	3,77%	3,71%	3,71%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto M EUR €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de reparto I GBP £
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	12,47	11,53	10,63	8,15	13,37	8,46
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,62	0,59	0,40	0,29	0,66	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,24)	(0,22)	(0,21)	(0,14)	(0,17)	(0,09)
Total derivado de operaciones	0,38	0,37	0,19	0,15	0,49	0,31
Distribuciones	–	–	–	(0,45)	–	(0,40)
Patrimonio neto final	12,85	11,90	10,82	7,85	13,86	8,37
Rentabilidad total	3,05%	3,21%	1,79%	1,84%	3,66%	3,76%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,75%	0,66%	2,02%	2,02%	0,74%	0,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,92%	5,03%	3,67%	3,67%	4,81%	4,81%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	12,29	11,36	10,60	8,60	13,14	8,73
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,51	0,48	0,32	0,25	0,55	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,33)	(0,31)	(0,29)	(0,26)	(0,32)	(0,23)
Total derivado de operaciones	0,18	0,17	0,03	(0,01)	0,23	0,12
Distribuciones	–	–	–	(0,44)	–	(0,39)
Patrimonio neto final	12,47	11,53	10,63	8,15	13,37	8,46
Rentabilidad total	1,46%	1,50%	0,28%	0,23%	1,75%	1,74%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,72%	0,63%	1,86%	1,86%	0,73%	0,73%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,25%	4,36%	3,17%	3,10%	4,30%	4,29%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación 12 GBP £	Clase de reparto 12 GBP £	Clase de acumulación 1 JPY ¥	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	12,39	8,24	1.244,42	16,95	8,60	13,33
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,62	0,40	63,33	0,70	0,35	0,56
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,15)	(0,09)	(19,45)	(0,16)	(0,07)	(0,12)
Total derivado de operaciones	0,47	0,31	43,88	0,54	0,28	0,44
Distribuciones	–	(0,40)	–	(0,92)	(0,47)	–
Patrimonio neto final	12,86	8,15	1.288,30	16,57	8,41	13,77
Rentabilidad total	3,79%	3,85%	3,53%	3,29%	3,33%	3,30%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,64%	0,64%	0,77%	1,33%	1,32%	1,33%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,91%	4,91%	4,97%	4,15%	4,13%	4,14%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	12,16	8,51	1.223,99	17,50	8,81	12,97
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,52	0,36	52,38	0,62	0,33	0,50
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,29)	(0,24)	(31,95)	(0,32)	(0,11)	(0,14)
Total derivado de operaciones	0,23	0,12	20,43	0,30	0,22	0,36
Distribuciones	–	(0,39)	–	(0,85)	(0,43)	–
Patrimonio neto final	12,39	8,24	1.244,42	16,95	8,60	13,33
Rentabilidad total	1,89%	1,76%	1,67%	1,93%	2,73%	2,78%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,63%	0,63%	0,75%	1,32%	1,37%	1,37%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,39%	4,44%	4,42%	3,79%	3,98%	3,97%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	8,78	10,65	14,06	8,98	13,15	8,77
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,34	0,68	0,42	0,65	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,07)	(0,10)	(0,13)	(0,08)	(0,12)	(0,07)
Total derivado de operaciones	0,29	0,24	0,55	0,34	0,53	0,35
Distribuciones	(0,37)	–	–	(0,45)	–	(0,43)
Patrimonio neto final	8,70	10,89	14,61	8,87	13,68	8,69
Rentabilidad total	3,32%	2,25%	3,91%	3,84%	4,03%	4,04%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,33%	2,34%	0,73%	0,73%	0,62%	0,63%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,14%	3,13%	4,74%	4,74%	4,83%	4,84%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	8,91	10,46	13,59	9,11	12,70	8,90
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,30	0,61	0,40	0,58	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,12)	(0,11)	(0,14)	(0,12)	(0,13)	(0,12)
Total derivado de operaciones	0,22	0,19	0,47	0,28	0,45	0,28
Distribuciones	(0,35)	–	–	(0,41)	–	(0,41)
Patrimonio neto final	8,78	10,65	14,06	8,98	13,15	8,77
Rentabilidad total	2,79%	1,82%	3,46%	3,45%	3,54%	3,52%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,37%	2,39%	0,77%	0,77%	0,67%	0,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,98%	2,97%	4,57%	4,59%	4,67%	4,67%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021			
Patrimonio neto inicial	10,86	9,24	12,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,39	0,32	0,69
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,10)	(0,08)	(0,12)
Total derivado de operaciones	0,29	0,24	0,57
Distribuciones	–	(0,51)	–
Patrimonio neto final	11,15	8,97	13,12
Rentabilidad total	2,67%	2,61%	4,54%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	1,94%	1,94%	0,13%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,53%	3,53%	5,34%
31 de diciembre de 2020			
Patrimonio neto inicial	10,63	9,57	12,06
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,30	0,61
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,12)	(0,13)	(0,12)
Total derivado de operaciones	0,23	0,17	0,49
Distribuciones	–	(0,50)	–
Patrimonio neto final	10,86	9,24	12,55
Rentabilidad total	2,16%	2,14%	4,06%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	2,00%	2,00%	0,18%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,33%	3,34%	5,10%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Strategic Income

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) Z AUD AUD	Clase de reparto (mensual) A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto (mensual) A GBP £
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,77	10,34	9,30	11,97	11,28	9,56
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,25	0,36	0,24	0,37	0,22	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,07)	(0,07)	(0,13)	(0,16)	(0,14)	(0,06)
Total derivado de operaciones	0,18	0,29	0,11	0,21	0,08	0,18
Distribuciones	(0,39)	(0,41)	(0,37)	–	–	(0,38)
Patrimonio neto final	9,56	10,22	9,04	12,18	11,36	9,36
Rentabilidad total	1,85%	2,88%	1,18%	1,75%	0,71%	1,91%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,17%	0,13%	1,18%	0,66%	1,81%	1,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,55%	3,48%	2,62%	3,10%	1,97%	2,54%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,60	10,06	9,16	11,27	10,75	9,41
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,23	0,33	0,23	0,35	0,22	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,31	0,34	0,27	0,35	0,31	0,28
Total derivado de operaciones	0,54	0,67	0,50	0,70	0,53	0,52
Distribuciones	(0,37)	(0,39)	(0,36)	–	–	(0,37)
Patrimonio neto final	9,77	10,34	9,30	11,97	11,28	9,56
Rentabilidad total	5,94%	6,99%	5,69%	6,21%	4,93%	5,75%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,08%	0,19%	1,12%	0,66%	1,70%	1,13%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,51%	3,41%	2,62%	3,09%	2,04%	2,64%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A HKD HKD	Clase de acumulación I JPY ¥	Clase de acumulación sin cobertura I JPY ¥	Clase de reparto CG I JPY ¥	Clase de reparto I JPY ¥	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,95	1.189,95	1.406,02	1.061,30	955,90	18,99
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	37,76	47,83	31,75	30,01	0,47
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,03)	(10,78)	156,33	(9,07)	(8,68)	(0,07)
Total derivado de operaciones	0,21	26,98	204,16	22,68	21,33	0,40
Distribuciones	(0,40)	–	–	(82,95)	(32,47)	(0,75)
Patrimonio neto final	9,76	1.216,93	1.610,18	1.001,03	944,76	18,64
Rentabilidad total	2,10%	2,27%	14,52%	2,27%	2,27%	2,17%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,13%	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	1,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,46%	3,13%	3,15%	3,16%	3,16%	2,49%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,62	1.121,24	1.369,45	1.012,77	931,11	18,54
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,26	35,38	43,15	31,69	28,75	0,49
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,45	33,33	(6,58)	29,61	25,45	0,69
Total derivado de operaciones	0,71	68,71	36,57	61,30	54,20	1,18
Distribuciones	(0,38)	–	–	(12,77)	(29,41)	(0,73)
Patrimonio neto final	9,95	1.189,95	1.406,02	1.061,30	955,90	18,99
Rentabilidad total	7,66%	6,13%	2,67%	6,13%	6,13%	6,62%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,21%	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	1,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,79%	3,21%	3,20%	3,20%	3,19%	2,69%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) I SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	22,39	20,91	9,65	12,45	10,83	11,17
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,55	0,61	0,24	0,31	0,26	0,17
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,08)	(0,07)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,05)
Total derivado de operaciones	0,47	0,54	0,20	0,27	0,23	0,12
Distribuciones	–	(0,83)	(0,38)	–	(0,31)	–
Patrimonio neto final	22,86	20,62	9,47	12,72	10,75	11,29
Rentabilidad total	2,10%	2,64%	2,14%	2,17%	2,14%	1,07%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,13%	0,64%	1,13%	1,13%	1,13%	2,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,44%	2,96%	2,47%	2,48%	2,42%	1,49%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	20,99	20,32	9,34	11,58	10,36	10,49
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,57	0,63	0,26	0,32	0,29	0,19
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,83	0,76	0,42	0,55	0,46	0,49
Total derivado de operaciones	1,40	1,39	0,68	0,87	0,75	0,68
Distribuciones	–	(0,80)	(0,37)	–	(0,28)	–
Patrimonio neto final	22,39	20,91	9,65	12,45	10,83	11,17
Rentabilidad total	6,67%	7,12%	7,55%	7,51%	7,53%	6,48%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,16%	0,67%	1,20%	1,20%	1,21%	2,23%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,68%	3,18%	2,81%	2,81%	2,80%	1,78%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021					
Patrimonio neto inicial	13,31	10,88	12,59	9,94	13,30
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	0,32	0,24	0,18	0,47
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,05)
Total derivado de operaciones	0,36	0,28	0,20	0,15	0,42
Distribuciones	–	(0,36)	–	(0,40)	–
Patrimonio neto final	13,67	10,80	12,79	9,69	13,72
Rentabilidad total	2,70%	2,65%	1,59%	1,55%	3,16%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,63%	0,63%	1,74%	1,74%	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,98%	2,97%	1,87%	1,84%	3,50%

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	12,32	10,40	11,78	9,69	12,25
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,41	0,34	0,26	0,21	0,47
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,58	0,47	0,55	0,42	0,58
Total derivado de operaciones	0,99	0,81	0,81	0,63	1,05
Distribuciones	–	(0,33)	–	(0,38)	–
Patrimonio neto final	13,31	10,88	12,59	9,94	13,30
Rentabilidad total	8,04%	8,15%	6,88%	6,84%	8,57%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,70%	0,71%	1,83%	1,83%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,31%	3,31%	2,19%	2,18%	3,80%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Sustainable Asia High Yield²

	Clase de reparto (mensual) A USD* USD	Clase de acumulación A USD* USD	Clase de acumulación I USD* USD
31 de diciembre de 2021			
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	0,00	0,00
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,10)	(0,10)	(0,10)
Total derivado de operaciones	(0,10)	(0,10)	(0,10)
Patrimonio neto final	9,90	9,90	9,90
Rentabilidad total	(1,00%)	(1,00%)	(1,00%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	1,47%	1,47%	0,87%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,91%	2,91%	3,51%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Systematic Global Sustainable Value

	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021				
Patrimonio neto inicial	14,38	15,29	15,99	17,19
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,03)	0,17	0,24	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,51	2,80	2,96	3,21
Total derivado de operaciones	2,48	2,97	3,20	3,56
Patrimonio neto final	16,86	18,26	19,19	20,75
Rentabilidad total	17,25%	19,42%	20,01%	20,71%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	2,53%	1,35%	0,99%	0,53%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,16%)	0,96%	1,34%	1,79%
31 de diciembre de 2020				
Patrimonio neto inicial	13,17	13,53	14,06	15,02
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,11)	(0,07)	0,16	0,13
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,32	1,83	1,77	2,04
Total derivado de operaciones	1,21	1,76	1,93	2,17
Patrimonio neto final	14,38	15,29	15,99	17,19
Rentabilidad total	9,19%	13,01%	13,73%	14,45%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	2,91%	2,69%	1,04%	1,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,89%)	(0,56%)	1,22%	0,91%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond

	Clase de acumulación U CHF CHF	Clase de acumulación A EUR* €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	102,25	100,00	104,00	102,78	102,68	104,17
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,83	0,44	0,99	0,97	1,02	1,09
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,16)	(0,61)	0,09	0,08	0,08	0,08
Total derivado de operaciones	0,67	(0,17)	1,08	1,05	1,10	1,17
Distribuciones	–	–	–	(1,10)	–	–
Patrimonio neto final	102,92	99,83	105,08	102,73	103,78	105,34
Rentabilidad total	0,66%	(0,17%)	1,04%	1,03%	1,07%	1,12%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,41%	0,56%	0,33%	0,32%	0,28%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,81%	0,79%	0,94%	0,94%	0,98%	1,04%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	99,99	–	101,46	100,85	100,00	101,51
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,96	–	0,95	0,92	0,85	1,04
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,30	–	1,59	1,60	1,83	1,62
Total derivado de operaciones	2,26	–	2,54	2,52	2,68	2,66
Distribuciones	–	–	–	(0,59)	–	–
Patrimonio neto final	102,25	–	104,00	102,78	102,68	104,17
Rentabilidad total	2,26%	–	2,50%	2,51%	2,68%	2,62%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,46%	–	0,32%	0,34%	0,29%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,87%	–	0,93%	0,91%	1,01%	1,03%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

	Clase de acumulación M EUR* €	Clase de acumulación U EUR €	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de acumulación I USD* USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021					
Patrimonio neto inicial	100,00	102,42	104,59	100,00	109,03
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	0,87	1,20	0,28	1,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,58)	0,09	0,07	(0,33)	0,98
Total derivado de operaciones	(0,50)	0,96	1,27	(0,05)	2,19
Patrimonio neto final	99,50	103,38	105,86	99,95	111,22
Rentabilidad total	(0,50)%	0,94%	1,21%	(0,05)%	2,01%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	1,11%	0,42%	0,16%	0,31%	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,18%	0,85%	1,14%	0,95%	1,10%
31 de diciembre de 2020					
Patrimonio neto inicial	–	100,01	101,83	–	104,47
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,79	1,07	–	1,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	1,62	1,69	–	3,27
Total derivado de operaciones	–	2,41	2,76	–	4,56
Distribuciones	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	–	102,42	104,59	–	109,03
Rentabilidad total	–	2,41%	2,71%	–	4,36%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	–	0,43%	0,12%	–	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	0,78%	1,06%	–	1,22%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Uncorrelated Strategies

	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación I5 CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,88	10,19	9,73	10,01	10,30	10,41
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,28)	(0,24)	(0,35)	(0,29)	(0,28)	(0,25)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,12	0,10	0,14	0,14	0,14	0,13
Total derivado de operaciones	(0,16)	(0,14)	(0,21)	(0,15)	(0,14)	(0,12)
Patrimonio neto final	9,72	10,05	9,52	9,86	10,16	10,29
Rentabilidad total	(1,62%)	(1,37%)	(2,16%)	(1,50%)	(1,36%)	(1,15%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,83%	2,31%	3,69%	2,87%	2,65%	2,36%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,90%)	(2,43%)	(3,71%)	(2,93%)	(2,76%)	(2,47%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,56	9,83	9,46	9,66	9,93	10,01
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,36)	(0,33)	(0,41)	(0,31)	(0,34)	(0,33)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,68	0,69	0,68	0,66	0,71	0,73
Total derivado de operaciones	0,32	0,36	0,27	0,35	0,37	0,40
Patrimonio neto final	9,88	10,19	9,73	10,01	10,30	10,41
Rentabilidad total	3,35%	3,66%	2,85%	3,62%	3,73%	4,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,55%	3,18%	4,10%	3,00%	3,24%	3,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(3,62%)	(3,27%)	(4,19%)	(3,07%)	(3,32%)	(3,22%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de acumulación I5 GBP £	Clase de acumulación P GBP £	Clase de acumulación Z GBP £
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,66	10,70	10,71	10,83	10,36	11,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,43)	(0,31)	(0,28)	(0,26)	(0,28)	(0,21)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,14	0,22	0,20	0,20	0,19	0,19
Total derivado de operaciones	(0,29)	(0,09)	(0,08)	(0,06)	(0,09)	(0,02)
Patrimonio neto final	9,37	10,61	10,63	10,77	10,27	10,98
Rentabilidad total	(3,00%)	(0,84%)	(0,75%)	(0,55%)	(0,87%)	(0,18%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	4,33%	2,76%	2,60%	2,34%	2,69%	1,86%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(4,54%)	(2,90%)	(2,65%)	(2,45%)	(2,75%)	(1,95%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,47	10,23	10,22	10,31	9,90	10,44
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,52)	(0,33)	(0,36)	(0,36)	(0,34)	(0,33)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,71	0,80	0,85	0,88	0,80	0,89
Total derivado de operaciones	0,19	0,47	0,49	0,52	0,46	0,56
Patrimonio neto final	9,66	10,70	10,71	10,83	10,36	11,00
Rentabilidad total	2,01%	4,59%	4,79%	5,04%	4,65%	5,36%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	5,32%	3,05%	3,27%	3,22%	3,24%	2,90%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(5,41%)	(3,15%)	(3,36%)	(3,33%)	(3,34%)	(3,00%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,41	10,17	11,13	11,14	11,28	10,44
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,36)	(0,45)	(0,31)	(0,29)	(0,27)	(0,45)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,21	0,20	0,23	0,22	0,23	0,22
Total derivado de operaciones	(0,15)	(0,25)	(0,08)	(0,07)	(0,04)	(0,23)
Patrimonio neto final	10,26	9,92	11,05	11,07	11,24	10,21
Rentabilidad total	(1,44%)	(2,46%)	(0,72%)	(0,63%)	(0,35%)	(2,20%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,41%	4,37%	2,73%	2,54%	2,32%	4,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(3,56%)	(4,55%)	(2,82%)	(2,63%)	(2,43%)	(4,37%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	9,98	9,85	10,59	10,58	10,69	10,09
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,46)	(0,56)	(0,42)	(0,41)	(0,42)	(0,56)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,89	0,88	0,96	0,97	1,01	0,91
Total derivado de operaciones	0,43	0,32	0,54	0,56	0,59	0,35
Patrimonio neto final	10,41	10,17	11,13	11,14	11,28	10,44
Rentabilidad total	4,31%	3,25%	5,10%	5,29%	5,52%	3,47%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	4,32%	5,44%	3,77%	3,62%	3,66%	5,30%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(4,42%)	(5,52%)	(3,87%)	(3,71%)	(3,74%)	(5,38%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación P USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021		
Patrimonio neto inicial	10,83	11,28
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,29)	(0,01)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,22	0,01
Total derivado de operaciones	(0,07)	0,00
Patrimonio neto final	10,76	11,28
Rentabilidad total	(0,65%)	0,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	2,37%	0,47%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,70%)	(0,12%)
31 de diciembre de 2020		
Patrimonio neto inicial	10,30	10,65
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,41)	(0,54)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,94	1,17
Total derivado de operaciones	0,53	0,63
Patrimonio neto final	10,83	11,28
Rentabilidad total	5,15%	5,92%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	3,70%	4,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(3,80%)	(4,84%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Equity

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD
31 de diciembre de 2021			
Patrimonio neto inicial	15,53	22,61	22,44
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,19)	(0,08)	(0,08)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,40	4,96	4,92
Total derivado de operaciones	3,21	4,88	4,84
Patrimonio neto final	18,74	27,49	27,28
Rentabilidad total	20,67%	21,58%	21,57%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	1,74%	0,99%	0,99%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,09%)	(0,32%)	(0,32%)
31 de diciembre de 2020			
Patrimonio neto inicial	10,00	17,32	17,21
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,10)	(0,04)	(0,03)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	5,63	5,33	5,28
Total derivado de operaciones	5,53	5,29	5,25
Distribuciones	–	–	(0,02)
Patrimonio neto final	15,53	22,61	22,44
Rentabilidad total	55,30%	30,54%	30,53%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	1,79%	1,03%	1,00%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,90%)	(0,19%)	(0,16%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Equity Index PutWrite

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I3 EUR* €	Clase de acumulación I4 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I GBP £	Clase de acumulación I3 GBP* £
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,47	10,00	11,37	10,85	11,30	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,11	0,00	0,14	(0,07)	0,09	0,05
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,87	0,38	1,86	1,78	2,11	1,44
Total derivado de operaciones	1,98	0,38	2,00	1,71	2,20	1,49
Patrimonio neto final	13,45	10,38	13,37	12,56	13,50	11,49
Rentabilidad total	17,26%	3,80%	17,59%	15,76%	19,47%	14,90%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,81%	0,69%	0,56%	2,27%	0,75%	0,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,88%	0,17%	1,14%	(0,58%)	0,74%	0,70%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,78	–	10,67	10,34	10,71	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,11	–	0,13	(0,03)	0,11	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,58	–	0,57	0,54	0,48	–
Total derivado de operaciones	0,69	–	0,70	0,51	0,59	–
Distribuciones	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	11,47	–	11,37	10,85	11,30	–
Rentabilidad total	6,40%	–	6,56%	4,93%	5,51%	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,76%	–	0,50%	2,09%	0,79%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,06%	–	1,33%	(0,27%)	1,05%	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

	Clase de reparto I3 GBP* £	Clase de acumulación I4 GBP £	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP £	Clase de reparto I4 GBP £	Clase de reparto sin cobertura P GBP* £	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,51	11,74	11,63	10,61	10,00	19,67
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	0,16	0,14	0,13	0,01	0,05
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,39	1,96	2,16	1,76	0,49	3,33
Total derivado de operaciones	0,39	2,12	2,30	1,89	0,50	3,38
Distribuciones	–	–	–	(0,45)	(0,10)	(0,84)
Patrimonio neto final	10,90	13,86	13,93	12,05	10,40	22,21
Rentabilidad total	3,71%	18,06%	19,78%	18,21%	5,06%	17,51%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,67%	0,56%	0,54%	0,52%	0,81%	1,36%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,17%	1,25%	1,07%	1,12%	0,24%	0,24%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	–	10,98	10,99	10,44	–	19,42
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,14	0,14	0,11	–	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	0,62	0,50	0,55	–	0,90
Total derivado de operaciones	–	0,76	0,64	0,66	–	0,98
Distribuciones	–	–	–	(0,49)	–	(0,73)
Patrimonio neto final	–	11,74	11,63	10,61	–	19,67
Rentabilidad total	–	6,92%	5,82%	6,86%	–	5,42%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	0,54%	0,56%	0,49%	–	1,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	1,29%	1,28%	1,23%	–	0,46%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto (mensual) I USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de reparto I3 USD* USD	Clase de acumulación I4 USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	12,51	10,81	12,96	11,50	10,00	12,51
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,05	0,08	0,11	0,16	0,00	0,15
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,14	1,86	2,27	1,96	0,39	2,18
Total derivado de operaciones	2,19	1,94	2,38	2,12	0,39	2,33
Distribuciones	–	(0,46)	–	–	–	–
Patrimonio neto final	14,70	12,29	15,34	13,62	10,39	14,84
Rentabilidad total	17,51%	18,32%	18,36%	18,43%	3,90%	18,63%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,39%	0,79%	0,77%	0,67%	0,67%	0,54%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,36%	0,65%	0,78%	1,29%	0,15%	1,11%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	11,55	10,33	11,90	10,54	–	11,46
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,06	0,11	0,13	0,14	–	0,15
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,90	0,77	0,93	0,82	–	0,90
Total derivado de operaciones	0,96	0,88	1,06	0,96	–	1,05
Distribuciones	–	(0,40)	–	–	–	–
Patrimonio neto final	12,51	10,81	12,96	11,50	–	12,51
Rentabilidad total	8,31%	8,91%	8,91%	9,11%	–	9,16%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,38%	0,84%	0,81%	0,59%	–	0,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,56%	1,12%	1,13%	1,35%	–	1,38%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021		
Patrimonio neto inicial	11,97	12,95
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,08)	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,09	2,28
Total derivado de operaciones	2,01	2,48
Patrimonio neto final	13,98	15,43
Rentabilidad total	16,79%	19,15%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	2,18%	0,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,60%)	1,38%
31 de diciembre de 2020		
Patrimonio neto inicial	11,15	11,82
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,03)	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,85	0,93
Total derivado de operaciones	0,82	1,13
Patrimonio neto final	11,97	12,95
Rentabilidad total	7,35%	9,56%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	2,24%	0,24%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,29%)	1,72%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Large Cap Value²

	Clase de acumulación I USD* USD
31 de diciembre de 2021	
Patrimonio neto inicial	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,16)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,55
Total derivado de operaciones	0,39
Patrimonio neto final	10,39
Rentabilidad total	3,90%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	1,95%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,36%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Long Short Equity

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP £
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,35	12,02	11,20	9,99	11,31	10,09
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,18)	(0,08)	(0,02)	(0,02)	(0,27)	(0,03)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,49	0,53	0,49	1,33	0,49	0,64
Total derivado de operaciones	0,31	0,45	0,47	1,31	0,22	0,61
Patrimonio neto final	11,66	12,47	11,67	11,30	11,53	10,70
Rentabilidad total	2,73%	3,74%	4,20%	13,11%	1,95%	6,05%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,55%	1,61%	1,19%	1,18%	3,39%	1,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,56%)	(0,62%)	(0,20%)	(0,19%)	(2,39%)	(0,32%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,54	11,07	10,00	10,00	10,60	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,15)	(0,05)	(0,02)	(0,01)	(0,22)	(0,01)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,96	1,00	1,22	0,00	0,93	0,10
Total derivado de operaciones	0,81	0,95	1,20	(0,01)	0,71	0,09
Patrimonio neto final	11,35	12,02	11,20	9,99	11,31	10,09
Rentabilidad total	7,69%	8,58%	12,00%	(0,10%)	6,70%	0,90%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,46%	1,59%	1,28%	1,24%	3,17%	1,27%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,31%)	(0,47%)	(0,29%)	(0,18%)	(2,03%)	(0,15%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

	Clase de reparto I3 GBP £	Clase de acumulación A1 SGD SGD	Clase de acumulación A (PF) USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación A1 USD USD	Clase de reparto I (PF) USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,48	25,44	12,34	12,51	13,25	12,79
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,02)	(0,33)	(0,23)	(0,19)	(0,17)	(0,15)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,52	1,32	0,63	0,65	0,69	0,67
Total derivado de operaciones	0,50	0,99	0,40	0,46	0,52	0,52
Patrimonio neto final	10,98	26,43	12,74	12,97	13,77	13,31
Rentabilidad total	4,77%	3,89%	3,24%	3,68%	3,92%	4,07%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,16%	2,21%	2,78%	2,44%	2,20%	2,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,16%)	(1,26%)	(1,83%)	(1,50%)	(1,25%)	(1,14%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,00	23,34	11,38	11,41	12,05	11,73
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	(0,25)	(0,30)	(0,16)	(0,14)	(0,25)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,52	2,35	1,26	1,26	1,34	1,31
Total derivado de operaciones	0,48	2,10	0,96	1,10	1,20	1,06
Patrimonio neto final	10,48	25,44	12,34	12,51	13,25	12,79
Rentabilidad total	4,80%	9,00%	8,44%	9,64%	9,96%	9,04%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,90%	2,24%	3,82%	2,59%	2,34%	3,26%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,99%)	(1,07%)	(2,59%)	(1,39%)	(1,13%)	(2,04%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación U USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021					
Patrimonio neto inicial	13,96	11,28	11,77	12,95	15,02
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,09)	(0,02)	(0,28)	(0,14)	0,12
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,74	0,59	0,62	0,68	0,79
Total derivado de operaciones	0,65	0,57	0,34	0,54	0,91
Patrimonio neto final	14,61	11,85	12,11	13,49	15,93
Rentabilidad total	4,66%	5,05%	2,89%	4,17%	6,06%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	1,55%	1,14%	3,26%	2,00%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,60%)	(0,20%)	(2,31%)	(1,05%)	0,75%
31 de diciembre de 2020					
Patrimonio neto inicial	12,62	10,00	10,82	11,75	13,39
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)	(0,02)	(0,24)	(0,11)	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,40	1,30	1,19	1,31	1,52
Total derivado de operaciones	1,34	1,28	0,95	1,20	1,63
Patrimonio neto final	13,96	11,28	11,77	12,95	15,02
Rentabilidad total	10,62%	12,80%	8,78%	10,21%	12,17%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	1,69%	1,36%	3,41%	2,14%	0,34%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,47%)	(0,32%)	(2,20%)	(0,93%)	0,83%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Multi Cap Opportunities

	Clase de acumulación E AUD AUD	Clase de acumulación T AUD AUD	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación A EUR1 €	Clase de acumulación I EUR1 €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	16,78	15,44	22,52	16,62	25,68	27,54
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,42)	(0,21)	0,04	(0,40)	(0,32)	(0,05)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,07	3,76	5,45	4,00	6,20	6,64
Total derivado de operaciones	3,65	3,55	5,49	3,60	5,88	6,59
Patrimonio neto final	20,43	18,99	28,01	20,22	31,56	34,13
Rentabilidad total	21,75%	22,99%	24,38%	21,66%	22,90%	23,93%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,08%	2,04%	0,71%	3,00%	1,95%	1,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,25%)	(1,22%)	0,16%	(2,14%)	(1,10%)	(0,17%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	15,65	14,25	20,29	15,31	23,41	24,89
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,29)	(0,15)	0,02	(0,27)	(0,21)	(0,05)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,42	1,34	2,21	1,58	2,48	2,70
Total derivado de operaciones	1,13	1,19	2,23	1,31	2,27	2,65
Patrimonio neto final	16,78	15,44	22,52	16,62	25,68	27,54
Rentabilidad total	7,22%	8,35%	10,99%	8,56%	9,70%	10,65%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,78%	1,89%	0,72%	2,78%	1,82%	1,03%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,99%)	(1,12%)	0,12%	(1,93%)	(0,96%)	(0,19%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP £	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación C2 USD USD	Clase de acumulación E USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,83	41,85	17,83	13,62	17,83	16,78
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	(0,50)	(0,45)	(0,32)	(0,43)	(0,42)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,67	10,52	4,52	3,44	4,49	4,24
Total derivado de operaciones	3,69	10,02	4,07	3,12	4,06	3,82
Distribuciones	(0,02)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	17,50	51,87	21,90	16,74	21,89	20,60
Rentabilidad total	26,72%	23,94%	22,83%	22,91%	22,77%	22,77%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,68%	1,88%	2,97%	2,89%	2,99%	2,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,10%	(1,07%)	(2,18%)	(2,06%)	(2,17%)	(2,19%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	12,55	37,79	16,01	12,21	16,01	15,06
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	(0,36)	(0,33)	(0,24)	(0,33)	(0,32)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,30	4,42	2,15	1,65	2,15	2,04
Total derivado de operaciones	1,32	4,06	1,82	1,41	1,82	1,72
Distribuciones	(0,04)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	13,83	41,85	17,83	13,62	17,83	16,78
Rentabilidad total	10,56%	10,74%	11,37%	11,55%	11,37%	11,42%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,70%	1,89%	3,09%	2,99%	3,10%	3,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,14%	(1,03%)	(2,23%)	(2,09%)	(2,19%)	(2,25%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de reparto I3 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación T USD USD	Clase de acumulación U USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	25,00	22,49	18,94	19,15	26,05	20,89
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	0,04	(0,44)	(0,26)	(0,18)	0,15
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	6,37	5,72	4,78	4,86	6,61	5,34
Total derivado de operaciones	6,41	5,76	4,34	4,60	6,43	5,49
Distribuciones	–	(0,03)	–	–	–	–
Patrimonio neto final	31,41	28,22	23,28	23,75	32,48	26,38
Rentabilidad total	25,64%	25,64%	22,91%	24,02%	24,68%	26,28%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,68%	0,68%	2,89%	1,97%	1,43%	0,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,14%	0,14%	(2,07%)	(1,18%)	(0,61%)	0,62%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	21,92	19,78	16,98	17,02	23,01	18,23
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,03	0,03	(0,33)	(0,20)	(0,13)	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,05	2,74	2,29	2,33	3,17	2,55
Total derivado de operaciones	3,08	2,77	1,96	2,13	3,04	2,66
Distribuciones	–	(0,06)	–	–	–	–
Patrimonio neto final	25,00	22,49	18,94	19,15	26,05	20,89
Rentabilidad total	14,05%	14,07%	11,54%	12,51%	13,21%	14,59%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,77%	0,77%	2,97%	2,09%	1,51%	0,27%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,13%	0,15%	(2,06%)	(1,22%)	(0,60%)	0,62%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación A USD1 USD	Clase de acumulación I USD1 USD	Clase de reparto I USD1 USD	Clase de acumulación B ZAR ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	28,65	31,52	30,41	242,23	240,82	223,06
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,34)	(0,08)	(0,07)	(6,48)	(6,42)	(6,09)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	7,26	8,02	7,74	74,56	74,11	68,79
Total derivado de operaciones	6,92	7,94	7,67	68,08	67,69	62,70
Patrimonio neto final	35,57	39,46	38,08	310,31	308,51	285,76
Rentabilidad total	24,15%	25,19%	25,22%	28,11%	28,11%	28,11%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,88%	1,03%	1,02%	3,22%	3,22%	3,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,05%)	(0,21%)	(0,21%)	(2,34%)	(2,35%)	(2,36%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	25,42	27,73	26,76	217,01	215,75	199,84
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,25)	(0,05)	(0,06)	(4,01)	(3,94)	(3,74)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,48	3,84	3,71	29,23	29,01	26,96
Total derivado de operaciones	3,23	3,79	3,65	25,22	25,07	23,22
Patrimonio neto final	28,65	31,52	30,41	242,23	240,82	223,06
Rentabilidad total	12,71%	13,67%	13,65%	11,62%	11,62%	11,62%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,96%	1,11%	1,11%	2,79%	2,77%	2,79%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,06%)	(0,20%)	(0,22%)	(2,03%)	(1,98%)	(2,01%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2021	
Patrimonio neto inicial	259,90
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(3,83)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	80,22
Total derivado de operaciones	76,39
Patrimonio neto final	336,29
Rentabilidad total	29,39%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	2,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,27%)
31 de diciembre de 2020	
Patrimonio neto inicial	230,52
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(2,35)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	31,73
Total derivado de operaciones	29,38
Patrimonio neto final	259,90
Rentabilidad total	12,75%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	1,88%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,11%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD AUD	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD AUD	Clase de acumulación C2 AUD AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD AUD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,08	8,63	11,87	8,65	12,61	8,62
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	(0,09)	(0,13)	(0,09)	(0,16)	(0,09)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,45	3,26	4,59	3,25	4,89	3,26
Total derivado de operaciones	3,49	3,17	4,46	3,16	4,73	3,17
Distribuciones	(0,41)	(0,39)	–	(0,39)	–	(0,39)
Patrimonio neto final	12,16	11,41	16,33	11,42	17,34	11,40
Rentabilidad total	39,36%	37,59%	37,57%	37,39%	37,51%	37,62%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,83%	3,20%	3,21%	3,21%	3,24%	3,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,34%	(0,94%)	(0,93%)	(0,92%)	(1,07%)	(0,88%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,24	9,87	13,03	9,87	13,83	9,85
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,12	0,20	(0,04)	0,06	0,12
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,98)	(1,01)	(1,36)	(0,83)	(1,28)	(1,00)
Total derivado de operaciones	(0,80)	(0,89)	(1,16)	(0,87)	(1,22)	(0,88)
Distribuciones	(0,36)	(0,35)	–	(0,35)	–	(0,35)
Patrimonio neto final	9,08	8,63	11,87	8,65	12,61	8,62
Rentabilidad total	(7,73%)	(9,01%)	(8,90%)	(8,80%)	(8,82%)	(8,93%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,66%	2,83%	2,84%	2,80%	2,83%	2,83%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,96%	1,33%	1,66%	(0,49%)	0,49%	1,40%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación E AUD AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD AUD	Clase de acumulación T AUD AUD	Clase de acumulación A CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	12,85	9,82	14,90	13,97	8,31	18,10
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,15)	0,01	0,00	0,07	0,00	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,97	3,73	5,80	5,31	3,25	6,98
Total derivado de operaciones	4,82	3,74	5,80	5,38	3,25	7,23
Distribuciones	–	(0,45)	–	–	–	–
Patrimonio neto final	17,67	13,11	20,70	19,35	11,56	25,33
Rentabilidad total	37,51%	38,93%	38,93%	38,51%	39,11%	39,94%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,21%	2,18%	2,15%	1,80%	1,84%	1,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,99%)	0,11%	0,02%	0,39%	0,04%	1,16%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	14,09	11,11	16,19	14,97	8,90	19,23
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,20	0,20	0,23	0,11	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,36)	(1,09)	(1,49)	(1,23)	(0,70)	(1,59)
Total derivado de operaciones	(1,24)	(0,89)	(1,29)	(1,00)	(0,59)	(1,13)
Distribuciones	–	(0,40)	–	–	–	–
Patrimonio neto final	12,85	9,82	14,90	13,97	8,31	18,10
Rentabilidad total	(8,80%)	(8,02%)	(7,97%)	(6,68%)	(6,63%)	(5,88%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,84%	1,93%	1,92%	1,74%	1,72%	1,03%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,96%	2,01%	1,34%	1,69%	1,36%	2,60%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto (mensual) A HKD HKD	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,46	9,60	28,23	10,97	21,88	16,21
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,10)	0,04	0,11	0,05	0,11	0,05
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,39	3,72	11,19	4,26	8,69	6,33
Total derivado de operaciones	4,29	3,76	11,30	4,31	8,80	6,38
Distribuciones	–	(0,44)	–	(0,50)	–	(0,34)
Patrimonio neto final	15,75	12,92	39,53	14,78	30,68	22,25
Rentabilidad total	37,43%	40,05%	40,03%	40,21%	40,22%	40,18%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,89%	1,78%	1,79%	1,78%	1,79%	1,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,71%)	0,39%	0,31%	0,41%	0,40%	0,27%
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	12,39	10,39	29,92	11,89	22,77	16,92
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	0,22	0,19	0,23	0,51	0,31
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,01)	(0,63)	(1,88)	(0,72)	(1,40)	(0,98)
Total derivado de operaciones	(0,93)	(0,41)	(1,69)	(0,49)	(0,89)	(0,67)
Distribuciones	–	(0,38)	–	(0,43)	–	(0,04)
Patrimonio neto final	11,46	9,60	28,23	10,97	21,88	16,21
Rentabilidad total	(7,51%)	(3,85%)	(5,65%)	(3,99%)	(3,91%)	(3,94%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,65%	1,85%	1,75%	1,85%	1,85%	1,84%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,74%	2,27%	0,70%	2,13%	2,42%	1,98%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de reparto (mensual) B USD USD	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD USD	Clase de acumulación C2 USD USD	Clase de reparto (mensual) E USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,38	13,81	11,45	9,49	13,80	9,38
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,10)	(0,16)	(0,08)	(0,12)	(0,17)	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,62	5,46	4,53	3,69	5,47	3,62
Total derivado de operaciones	3,52	5,30	4,45	3,57	5,30	3,52
Distribuciones	(0,43)	–	–	(0,43)	–	(0,43)
Patrimonio neto final	12,47	19,11	15,90	12,63	19,10	12,47
Rentabilidad total	38,34%	38,38%	38,86%	38,50%	38,41%	38,34%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,10%	3,08%	2,81%	3,11%	3,09%	3,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,88%)	(0,94%)	(0,62%)	(1,14%)	(1,02%)	(0,93%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	10,30	14,56	12,04	10,42	14,55	10,30
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,17	0,24	0,15	0,04	0,09	0,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,72)	(0,99)	(0,74)	(0,59)	(0,84)	(0,65)
Total derivado de operaciones	(0,55)	(0,75)	(0,59)	(0,55)	(0,75)	(0,55)
Distribuciones	(0,37)	–	–	(0,38)	–	(0,37)
Patrimonio neto final	9,38	13,81	11,45	9,49	13,80	9,38
Rentabilidad total	(5,24%)	(5,15%)	(4,90%)	(5,23%)	(5,15%)	(5,24%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,17%	3,16%	2,85%	3,14%	3,15%	3,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,81%	1,82%	1,33%	0,39%	0,67%	1,13%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación E USD USD	Clase de reparto (mensual) I USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,10	9,25	24,33	14,88	17,82	13,36
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,14)	0,13	0,34	0,20	0,30	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	5,17	3,61	9,71	5,78	7,10	5,29
Total derivado de operaciones	5,03	3,74	10,05	5,98	7,40	5,19
Distribuciones	–	(0,43)	–	(0,43)	–	–
Patrimonio neto final	18,13	12,56	34,38	20,43	25,22	18,55
Rentabilidad total	38,40%	41,30%	41,31%	41,27%	41,53%	38,85%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,10%	1,01%	1,05%	1,03%	0,85%	2,80%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,91%)	1,14%	1,16%	1,13%	1,40%	(0,59%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	13,81	9,95	25,14	15,54	18,38	14,04
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,01	0,76	0,44	0,47	0,13
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,95)	(0,35)	(1,57)	(0,95)	(1,03)	(0,81)
Total derivado de operaciones	(0,71)	(0,34)	(0,81)	(0,51)	(0,56)	(0,68)
Distribuciones	–	(0,36)	–	(0,15)	–	–
Patrimonio neto final	13,10	9,25	24,33	14,88	17,82	13,36
Rentabilidad total	(5,14%)	(3,26%)	(3,22%)	(3,24%)	(3,05%)	(4,84%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,16%	1,06%	1,11%	1,10%	0,94%	2,85%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,84%	0,06%	3,26%	3,06%	2,73%	0,99%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T USD USD	Clase de acumulación T USD USD	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR ZAR	Clase de acumulación B ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR ZAR
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,57	14,85	13,91	88,45	155,84	87,45
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,01	0,00	0,32	(0,94)	(1,97)	(0,95)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,10	5,91	5,56	38,13	70,81	37,72
Total derivado de operaciones	4,11	5,91	5,88	37,19	68,84	36,77
Distribuciones	(0,48)	–	–	(8,52)	–	(8,43)
Patrimonio neto final	14,20	20,76	19,79	117,12	224,68	115,79
Rentabilidad total	39,80%	39,80%	42,27%	44,13%	44,17%	44,12%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,08%	2,08%	0,30%	3,35%	3,35%	3,36%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,07%	0,02%	1,90%	(0,91%)	(1,05%)	(0,94%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	11,49	15,51	14,26	101,35	163,91	100,20
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	0,08	0,50	1,18	3,28	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,72)	(0,74)	(0,85)	(6,44)	(11,35)	(5,31)
Total derivado de operaciones	(0,50)	(0,66)	(0,35)	(5,26)	(8,07)	(5,20)
Distribuciones	(0,42)	–	–	(7,64)	–	(7,55)
Patrimonio neto final	10,57	14,85	13,91	88,45	155,84	87,45
Rentabilidad total	(4,27%)	(4,26%)	(2,45%)	(5,01%)	(4,92%)	(5,01%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,15%	2,13%	0,35%	2,84%	2,85%	2,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,11%	0,54%	3,73%	1,32%	2,15%	0,13%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación C2 ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2021					
Patrimonio neto inicial	153,87	88,45	174,35	133,39	209,98
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(2,11)	(1,03)	(2,35)	(0,09)	0,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	70,10	38,23	79,37	58,05	95,79
Total derivado de operaciones	67,99	37,20	77,02	57,96	95,81
Distribuciones	–	(8,52)	–	(12,92)	–
Patrimonio neto final	221,86	117,13	251,37	178,43	305,79
Rentabilidad total	44,19%	44,14%	44,18%	45,60%	45,63%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	3,31%	3,33%	3,34%	2,25%	2,26%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,12%)	(0,99%)	(1,10%)	(0,06%)	0,01%
31 de diciembre de 2020					
Patrimonio neto inicial	161,83	101,35	183,36	151,32	218,64
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,10	0,23	1,11	1,49	2,72
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(8,06)	(5,49)	(10,12)	(7,97)	(11,38)
Total derivado de operaciones	(7,96)	(5,26)	(9,01)	(6,48)	(8,66)
Distribuciones	–	(7,64)	–	(11,45)	–
Patrimonio neto final	153,87	88,45	174,35	133,39	209,98
Rentabilidad total	(4,92%)	(5,01%)	(4,91%)	(4,06%)	(3,96%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	2,82%	2,82%	2,83%	1,92%	1,93%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,07%	0,25%	0,65%	1,12%	1,34%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap

	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de acumulación C2 AUD AUD	Clase de acumulación E AUD AUD	Clase de acumulación T AUD AUD	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación sin cobertura A EUR €
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	12,31	12,01	17,23	15,61	17,11	11,78
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,33)	(0,33)	(0,46)	(0,24)	(0,25)	(0,18)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,11	2,06	2,94	2,66	2,90	3,20
Total derivado de operaciones	1,78	1,73	2,48	2,42	2,65	3,02
Patrimonio neto final	14,09	13,74	19,71	18,03	19,76	14,80
Rentabilidad total	14,46%	14,40%	14,39%	15,50%	15,49%	25,64%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,06%	3,06%	3,06%	2,03%	1,93%	1,93%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,43%)	(2,51%)	(2,46%)	(1,40%)	(1,35%)	(1,33%)

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	10,43	10,19	14,60	13,10	14,21	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,24)	(0,23)	(0,31)	(0,17)	(0,16)	(0,04)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,12	2,05	2,94	2,68	3,06	1,82
Total derivado de operaciones	1,88	1,82	2,63	2,51	2,90	1,78
Patrimonio neto final	12,31	12,01	17,23	15,61	17,11	11,78
Rentabilidad total	18,02%	17,86%	18,01%	19,16%	20,41%	17,80%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,80%	2,78%	2,78%	1,88%	1,83%	1,92%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,15%)	(2,23%)	(2,11%)	(1,23%)	(1,15%)	(1,20%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de reparto I JPY ¥
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	19,88	15,00	13,95	17,68	18,49	3,96
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,09)	(0,07)	(0,04)	(0,45)	0,09	(0,02)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,38	4,08	3,79	2,99	3,15	1,27
Total derivado de operaciones	3,29	4,01	3,75	2,54	3,24	1,25
Patrimonio neto final	23,17	19,01	17,70	20,22	21,73	5,21
Rentabilidad total	16,55%	26,73%	26,88%	14,37%	17,52%	31,36%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,05%	1,05%	0,87%	2,98%	0,16%	1,06%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,41%)	(0,39%)	(0,25%)	(2,35%)	0,46%	(0,43%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	16,37	13,13	12,18	14,84	15,10	3,35
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)	(0,05)	(0,03)	(0,30)	0,07	(0,01)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,57	1,92	1,80	3,14	3,32	0,62
Total derivado de operaciones	3,51	1,87	1,77	2,84	3,39	0,61
Patrimonio neto final	19,88	15,00	13,95	17,68	18,49	3,96
Rentabilidad total	21,44%	14,24%	14,53%	19,14%	22,45%	18,37%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,12%	1,05%	0,88%	2,78%	0,25%	1,07%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,29%)	(0,34%)	(0,21%)	(2,11%)	0,43%	(0,38%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación C2 USD USD	Clase de acumulación E USD USD	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	26,10	16,85	19,79	19,82	17,45	28,41
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,36)	(0,23)	(0,51)	(0,52)	(0,45)	(0,13)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,73	3,05	3,58	3,59	3,15	5,18
Total derivado de operaciones	4,37	2,82	3,07	3,07	2,70	5,05
Patrimonio neto final	30,47	19,67	22,86	22,89	20,15	33,46
Rentabilidad total	16,74%	16,74%	15,51%	15,49%	15,47%	17,78%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,86%	1,86%	2,97%	2,97%	2,97%	1,01%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,26%)	(1,25%)	(2,40%)	(2,46%)	(2,41%)	(0,41%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	21,12	13,64	16,20	16,23	14,29	22,80
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,27)	(0,17)	(0,39)	(0,38)	(0,34)	(0,09)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	5,25	3,38	3,98	3,97	3,50	5,70
Total derivado de operaciones	4,98	3,21	3,59	3,59	3,16	5,61
Patrimonio neto final	26,10	16,85	19,79	19,82	17,45	28,41
Rentabilidad total	23,58%	23,53%	22,16%	22,12%	22,11%	24,61%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,99%	1,98%	3,10%	3,08%	3,10%	1,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,24%)	(1,23%)	(2,37%)	(2,38%)	(2,38%)	(0,39%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación T USD USD	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de acumulación E ZAR ZAR
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	20,67	14.159,56	19,88	21,32	18,93	231,92
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,09)	(27,71)	(0,49)	(0,32)	0,10	(6,74)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,77	2.585,45	3,59	3,87	3,46	53,83
Total derivado de operaciones	3,68	2.557,74	3,10	3,55	3,56	47,09
Patrimonio neto final	24,35	16.717,30	22,98	24,87	22,49	279,01
Rentabilidad total	17,80%	18,06%	15,59%	16,65%	18,81%	20,30%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,01%	0,76%	2,87%	1,97%	0,16%	3,20%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,39%)	(0,18%)	(2,28%)	(1,39%)	0,49%	(2,61%)
31 de diciembre de 2020						
Patrimonio neto inicial	16,59	11.335,88	16,24	17,28	15,07	188,13
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,07)	(15,80)	(0,36)	(0,24)	0,07	(4,15)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,15	2.839,48	4,00	4,28	3,79	47,94
Total derivado de operaciones	4,08	2.823,68	3,64	4,04	3,86	43,79
Patrimonio neto final	20,67	14.159,56	19,88	21,32	18,93	231,92
Rentabilidad total	24,59%	24,91%	22,41%	23,38%	25,61%	23,28%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,12%	0,86%	2,96%	2,10%	0,28%	2,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,39%)	(0,14%)	(2,25%)	(1,37%)	0,46%	(2,13%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2021	
Patrimonio neto inicial	189,73
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(3,18)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	44,00
Total derivado de operaciones	40,82
Patrimonio neto final	230,55
Rentabilidad total	21,51%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	2,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,50%)
31 de diciembre de 2020	
Patrimonio neto inicial	152,38
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(1,94)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	39,29
Total derivado de operaciones	37,35
Patrimonio neto final	189,73
Rentabilidad total	24,51%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	1,89%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,23%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value

	Clase de acumulación sin cobertura I GBP* £	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP* £	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2021					
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	19,38	16,76	16,43
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)	(0,01)	(0,36)	(0,15)	(0,50)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,30	0,41	5,26	4,56	4,45
Total derivado de operaciones	1,24	0,40	4,90	4,41	3,95
Patrimonio neto final	11,24	10,40	24,28	21,17	20,38
Rentabilidad total	12,40%	4,00%	25,28%	26,31%	24,04%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,10%	0,95%	1,94%	1,09%	2,93%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,69%)	(0,37%)	(1,57%)	(0,74%)	(2,53%)

31 de diciembre de 2020

Patrimonio neto inicial	–	–	15,55	13,33	13,32
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	–	(0,27)	(0,10)	(0,30)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	–	4,10	3,53	3,41
Total derivado de operaciones	–	–	3,83	3,43	3,11
Patrimonio neto final	–	–	19,38	16,76	16,43
Rentabilidad total	–	–	24,63%	25,73%	23,35%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	–	–	2,17%	1,21%	3,04%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	–	(1,79%)	(0,79%)	(2,58%)

⁺ Calculado sobre la base del promedio de acciones en circulación durante el período.

⁺⁺ Los porcentajes no incluyen, en su caso, gastos a cuyo cobro se había renunciado. El porcentaje de gastos netos incluye tanto los gastos operativos como los no operativos, así como todo ajuste necesario para cumplir las correspondientes normas de contabilidad.

Cuando procedía, los porcentajes se han anualizado.

* Clase de Acciones lanzada durante el actual ejercicio contable.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

25. CONTRATOS DE DERIVADOS

La Gestora de la Sociedad es una filial de Neuberger Berman Group LLC, que es un asesor de inversión registrado en la Comisión de valores estadounidense (la SEC). La información aquí incluida hace referencia a aspectos de los PCGA de EE. UU. que facilitan que la Gestora pueda recurrir a algunas exenciones recogidas en las reglas de custodia de la SEC.

Las Carteras pueden operar con distintos instrumentos derivados, incluidos swaptions, contratos a plazo sobre divisas, contratos de futuros, contratos por diferencias, contratos de opciones sobre renta variable, índices y divisas, contratos de swap de tipos de interés, credit default, multidivisas, de inflación y de rentabilidad total.

Por lo general, los derivados forman parte de la estrategia de inversión de las Carteras y se utilizan fundamentalmente para estructurar y cubrir inversiones, para mejorar la rentabilidad y para reducir el riesgo de las Carteras (la Sociedad no designa ningún derivado como instrumento de cobertura a los efectos de la contabilidad de coberturas).

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir de una forma económica sus riesgos asociados sobre todo a las fluctuaciones de las divisas y de los tipos de interés. Los derivados pueden usarse también con fines de negociación cuando la Gestora considera que esta opción sería más eficaz que invertir directamente en los instrumentos financieros subyacentes.

Cuando se contratan, los derivados reflejan con frecuencia únicamente un intercambio de promesas, con la entrega de una contraprestación económica reducida o nula. Sin embargo, estos instrumentos suelen conllevar un elevado nivel de apalancamiento y son muy volátiles. Una variación relativamente pequeña del subyacente del contrato de derivados puede provocar un efecto significativo en la plusvalía o minusvalía de la Sociedad.

La Gestora supervisa estrechamente la exposición de las Carteras en virtud de derivados en el marco de su gestión general de las Carteras.

El Valor razonable de estos instrumentos derivados se refleja en el Balance como cambios del Valor razonable en la partida "Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados".

Las Carteras mantienen contratos de divisas a plazo, entre los que se incluyen algunos específicos de clases de acciones con cobertura. Las fluctuaciones de los tipos de cambio que repercuten en estos contratos de divisas a plazo solo afectan al patrimonio neto de la respectiva clase y no a la Cartera en su totalidad. Consulte las Carteras de inversiones para obtener más información sobre las clases de los contratos de divisas a plazos.

Las sumas resumidas en la tabla siguiente corresponden al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 e indican el volumen de la actividad en derivados del año/periodo. Los nocionales no reflejan el riesgo de mercado ni el riesgo de crédito.

Contratos de divisas a plazo	Divisa	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
		Nocional	Nocional
5G Connectivity ¹	USD	572.213.765	226.621.297
Absolute Return Multi Strategy**	USD	-	89.851.827
Asian Debt - Hard Currency	USD	2.412.426	2.308.545
China Bond	CNY	528.382.795	673.398.730
China Equity	USD	38.460.542	43.932.212
CLO Income	USD	76.145.742	54.170.432
Diversified Currency*	USD	-	27.818.667
Corporate Hybrid Bond	EUR	1.873.456.407	1.315.233.066
Emerging Market Corporate Debt	USD	126.065.981	143.097.288
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	2.343.472.791	2.261.333.352
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	2.299.640.476	2.965.959.596
Emerging Market Debt Blend	USD	817.198.857	1.383.575.933
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	46.648.343	6.119.877
Emerging Markets Equity	USD	57.167.120	51.742.872
Euro Bond Absolute Return	EUR	14.104.734	19.913.299
European High Yield Bond	EUR	67.329.304	68.266.987

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)	Divisa	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
		Nocional	Nocional
Global Bond	USD	123.743.668	184.461.526
Global Diversified Income FMP – 2024 ¹	USD	11.845.316	14.339.535
Global Equity Index PutWrite**	USD	-	37.106.455
Global Flexible Credit ¹	USD	687.056.465	721.271.024
Global High Yield Bond	USD	94.744.656	137.834.504
Global High Yield Sustainable Action ¹	USD	4.951.817	3.981.575
Global Investment Grade Credit ²	USD	31.266.661	-
Global Opportunistic Bond	USD	136.265.273	226.735.256
Global Real Estate Securities	USD	14.175.154	508.720
High Yield Bond	USD	1.688.510.358	2.251.719.592
InnovAsia 5G ²	USD	12.916.297	-
Japan Equity Engagement ¹	JPY	58.328.536	-
Macro Opportunities FX	EUR	269.337.750	341.504.906
Multi-Asset Income	USD	14.413.605	24.838.697
Multi-Style Premia***	USD	-	11.827.518
Next Generation Mobility	USD	8.044.747	224.516
Short Duration Emerging Market Debt	USD	5.063.620.247	4.795.838.726
Short Duration High Yield Bond	USD	468.294.715	754.299.362
Strategic Income	USD	727.228.979	500.375.045
Systematic Global Sustainable Value	USD	4.048.805	5.011.903
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	105.300.942	44.948.627
Uncorrelated Strategies	USD	5.314.403.377	3.851.936.949
US Equity Index PutWrite	USD	65.907.554	412.117.921
US Long Short Equity	USD	284.026.164	232.785.149
US Multi Cap Opportunities	USD	92.798.334	84.537.921
US Real Estate Securities	USD	225.956.455	93.551.441
US Small Cap	USD	46.118.395	19.144.364

Contratos por diferencias****	Divisa	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
		Nocional	Nocional
Absolute Return Multi Strategy**	USD	6.171	(2.148.796)
Multi-Style Premia***	USD	-	(33.360)
Uncorrelated Strategies	USD	7.958.426.840	27.391.639
US Long Short Equity	USD	(535.372)	(58.494.109)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Contratos de opciones sobre índices****	Divisa	Nacional	Nacional
Global Equity Index PutWrite**	USD	-	28.854.000
Multi-Asset Income	USD	18.374.500	18.700.500
Multi-Style Premia***	USD	-	3.924.000
US Equity Index PutWrite	USD	471.839.500	102.838
Uncorrelated Strategies	USD	3.004.017.882	3.843.453.956
US Long Short Equity	USD	-	17.604.000
		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Contratos de opciones sobre renta variable****	Divisa	Nacional	Nacional
Multi-Asset Income	USD	67.500	-
Multi-Style Premia***	USD	-	1.389.000
Uncorrelated Strategies	USD	220.462.697.982	1.829.318.947
US Long Short Equity	USD	15.519.500	35.997.750
		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Contratos de opciones sobre divisas****	Divisa	Nacional	Nacional
Uncorrelated Strategies	USD	468.019.997	2.125.885.362
		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Contratos de futuros****	Divisa	Nacional	Nacional
Absolute Return Multi Strategy**	USD	-	65.908.816
Asian Debt - Hard Currency	USD	4.088.786	2.682.593
China Bond	CNY	53.602.966	15.217.997
Emerging Market Corporate Debt	USD	14.828.471	14.203.001
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	909.274.224	853.162.695
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	15.760.875	79.978.361
Emerging Market Debt Blend	USD	167.781.316	68.886.043
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	21.075.939	1.577.085
Euro Bond Absolute Return	EUR	27.680.050	24.110.554
Euro Opportunistic Bond	EUR	2.597.060	2.094.190
Global Bond	USD	37.383.417	153.979.291
Global Flexible Credit ¹	USD	184.716.508	134.911.020
Global Opportunistic Bond	USD	95.373.915	173.362.771
Multi-Asset Income	USD	830.871	1.467.930
Multi-Style Premia***	USD	-	7.640.622
Strategic Income	USD	613.428.476	327.296.999
Sustainable Asia High Yield ²	USD	3.308.016	-
Uncorrelated Strategies	USD	16.688.841.641	9.787.428.521
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	288.785.860	115.549.346
US Long Short Equity	USD	77.480.814	54.880.903

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	Divisa	Nocional	Nocional
Contratos de swap sobre tipos de interés****			
Asian Debt - Hard Currency	USD	2.064.131	627.029
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	1.953.755.361	2.311.222.597
Emerging Market Debt Blend	USD	480.597.095	693.320.764
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	7.782.901	1.484.687
Euro Bond Absolute Return	EUR	9.205.373	3.075.000
Euro Opportunistic Bond	EUR	143.164	160.000
Global Bond	USD	4.110.547	4.584.726
Global Opportunistic Bond	USD	15.012.150	250.000
Strategic Income	USD	4.033.893	3.119.384
Uncorrelated Strategies	USD	13.057.439.809	-
Contratos de swaps multidióvisas****			
	Divisa	Nocional	Nocional
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	-	26.696.312
Emerging Market Debt Blend	USD	-	6.431.943
Contratos de credit default swap****			
	Divisa	Nocional	Nocional
Emerging Market Debt Blend	USD	-	50.275.076
Euro Bond Absolute Return	EUR	4.000.000	-
Euro Opportunistic Bond	EUR	900.000	-
Global Flexible Credit ¹	USD	6.435.000	-
Global Opportunistic Bond	USD	13.843.135	-
Strategic Income	USD	15.915.000	-
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	33.000.000	-
Uncorrelated Strategies	USD	4.889.960	-
Contratos de swap de rentabilidad total****			
	Divisa	Nocional	Nocional
CLO Income	USD	14.500.000	10.000.000
Global Bond	USD	7.285.610	-
Global Flexible Credit ¹	USD	48.504.400	40.800.000
Global Opportunistic Bond	USD	-	61.471
High Yield Bond	USD	80.000.000	107.500.000
Multi-Asset Income	USD	46.437	-
Strategic Income	USD	120.600.000	120.600.000
Uncorrelated Strategies	USD	413.149.426	10.807.924
US Long Short Equity	USD	67.888.306	51.228.493

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

Swaptions	Divisa	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
		Nocional	Nocional
Global Flexible Credit ¹	USD	10.000.000	-
Uncorrelated Strategies	USD	18.111.000	2.135.000

Contratos de swap sobre inflación****	Divisa	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
		Nocional	Nocional
Euro Bond Absolute Return	EUR	1.600.000	2.200.000
Euro Opportunistic Bond	EUR	400.000	400.000
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	9.100.000	8.600.000

Contratos de swap de volatilidad****	Divisa	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
		Nocional	Nocional
Uncorrelated Strategies	USD	1.421.768.388	-

Contratos de swap de varianza****	Divisa	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
		Nocional	Nocional
Uncorrelated Strategies	USD	1.076.316	-

Contratos de swap de correlación	Divisa	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
		Nocional	Nocional
Uncorrelated Strategies	USD	4.270.000	-

* La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

*** La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

**** Las sumas mostradas son absolutas.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

La plusvalía/(minusvalía) neta materializada y la variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente del ejercicio, así como los importes incluidos en Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, en la Cuenta de pérdidas y ganancias, son los siguientes (los importes están expresados en las monedas de cuenta de las Carteras:

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
5G Connectivity ¹								
Contratos de divisas a plazo	(12.039.529)	(10.086.302)	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy*								
Contratos de divisas a plazo	(3.528.714)	(1.433.953)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	590.901	136.589	(75.360)	(40.774)	129.341	(12.893)	-	-
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(634.515)	(89.141)	-	-
Asian Debt - Hard Currency								
Contratos de divisas a plazo	(5.613)	(872)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	131.624	(10.577)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	9.299	5.136	-	-	-	-
China Bond								
Contratos de divisas a plazo	(9.185.684)	(8.783.890)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	1.721.550	(382.907)	-	-	-	-
China Equity*								
Contratos de divisas a plazo	(182.128)	(445.757)	-	-	-	-	-	-
CLO Income								
Contratos de divisas a plazo	224.839	(2.333.159)	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	541.237	36.027

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Corporate Hybrid Bond								
Contratos de divisas a plazo	(15.920.907)	851.660	-	-	-	-	-	-
Diversified Currency*								
Contratos de divisas a plazo	17.499	(14.828)	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt								
Contratos de divisas a plazo	(6.866.921)	(379.695)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	401.332	60.710	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	8.001	-
Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contratos de divisas a plazo	(94.739.953)	1.605.908	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(26.106.064)	18.780.754	-	-	-	-
Emerging Market Debt - Local Currency								
Contratos de divisas a plazo	(42.809.189)	(9.121.693)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	4.468.353	(389.452)	-	-	-	-
Contratos de swap	102.277	(390.826)	37.915.362	(81.295.730)	-	-	-	-
Emerging Market Debt Blend								
Contratos de divisas a plazo	(34.289.105)	(3.174.861)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	627.869	1.562.024	-	-	-	-
Contratos de swap	24.642	(94.161)	10.688.339	(21.201.302)	-	-	(1.251.335)	(1.210.775)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend								
Contratos de divisas a plazo	(1.489.804)	501.477	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(96.417)	260.430	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	19.648	(127.505)	-	-	-	-
Emerging Markets Equity								
Contratos de divisas a plazo	447.256	(1.264.193)	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Sustainable Equity								
Contratos de divisas a plazo	2.580	-	-	-	-	-	-	-
Euro Bond Absolute Return								
Contratos de divisas a plazo	331.345	531.065	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	178.609	466.935	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	216.686	216.314	-	-	(22.300)	(472.208)
Euro Opportunistic Bond								
Contratos de futuros	-	-	13.425	28.389	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	6.273	24.777	-	-	(5.547)	(106.247)
European High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	546.398	1.387.321	-	-	-	-	-	-
Global Bond								
Contratos de divisas a plazo	(1.543.683)	319.288	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	3.437.102	(295.984)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(741)	6.365	-	-	45.303	77.785

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Global Diversified Income FMP–2024 ¹								
Contratos de divisas a plazo	153.336	(538.988)	-	-	-	-	-	-
Global Equity Index PutWrite								
Contratos de divisas a plazo	(66.168)	(452.161)	-	-	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	2.288.799	298.490	-	-
Global Flexible Credit ¹								
Contratos de divisas a plazo	27.719.312	(27.406.105)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	5.299.104	(2.375.543)	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	56.000	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	2.316.140	500.200
Swaptions	-	-	-	-	-	-	-	(4.894)
Global High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	(569.118)	(868.823)	-	-	-	-	-	-
Global High Yield Sustainable Action ¹								
Contratos de divisas a plazo	90.378	186.986	-	-	-	-	-	-
Global Investment Grade Credit ²								
Contratos de divisas a plazo	714.042	455.185	-	-	-	-	-	-
Global Opportunistic Bond								
Contratos de divisas a plazo	392.294	2.328.808	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	1.626.862	(223.274)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(2.010)	17.116	-	-	(363.956)	(1.647.480)
Global Real Estate Securities								
Contratos de divisas a plazo	(249.815)	(201.050)	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Global Sustainable Equity ²								
Contratos de divisas a plazo	302	-	-	-	-	-	-	-
Global Thematic Equity								
Contratos de divisas a plazo	(21)	-	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	53.652.655	(97.739.480)	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	3.443.147	(241.737)
InnovAsia 5G ²								
Contratos de divisas a plazo	(184.172)	(109.881)	-	-	-	-	-	-
Japan Equity Engagement ¹								
Contratos de divisas a plazo	225.294	526.794	-	-	-	-	-	-
Macro Opportunities FX								
Contratos de divisas a plazo	747.592	174.508	-	-	-	-	-	-
Multi-Asset Income								
Contratos de divisas a plazo	80.636	261.268	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(101.579)	17.779	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	472.808	14.543	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	2.779	2.121	-	-
Multi-Style Premia*								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(48.063)	33.360	-	-
Contratos de divisas a plazo	19.692	(15.861)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	38.761	(25.470)	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	18.357	17.405	1.681	9.469

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Next Generation Mobility								
Contratos de divisas a plazo	(227.953)	(103.618)	-	-	-	-	-	-
Short Duration Emerging Market Debt								
Contratos de divisas a plazo	(236.290.213)	(44.887.065)	-	-	-	-	-	-
Short Duration High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	(11.363.231)	(21.718.995)	-	-	-	-	-	-
Strategic Income								
Contratos de divisas a plazo	(19.748.694)	(12.117.269)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	20.969.841	(4.984.565)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(57)	(519.590)	-	-	7.537.414	1.171.673
Sustainable Asia High Yield ²								
Contratos de futuros	-	-	-	2.187	-	-	-	-
Systematic Global Sustainable Value								
Contratos de divisas a plazo	(39.991)	(53.390)	-	-	-	-	-	-
Ultra Short Term Euro Bond								
Contratos de divisas a plazo	1.981.018	2.448.205	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(973.685)	3.705.306	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	628.192	515.395	-	-	272.915	(3.895.716)
Uncorrelated Strategies								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	43.225.923	5.421.473	-	-
Contratos de divisas a plazo	16.646.016	(95.349.691)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	26.361.814	(314.547)	15.874.029	(13.973.312)	35.076.507	4.816.625	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Uncorrelated Strategies (cont.)								
Contratos de opciones	(6.980.927)	(632.700)	-	-	(71.965.865)	(97.491.303)	-	-
Contratos de swap	24.175	-	16.165.056	(2.385.740)	(8.775.576)	(691.584)	(391.434)	(220.090)
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(476.389)	(866.200)
US Equity Index PutWrite								
Contratos de divisas a plazo	1.086.378	(388.906)	-	-	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	53.509.659	(1.103.238)	-	-
US Long Short Equity								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(11.116.589)	2.833.617	-	-
Contratos de divisas a plazo	(7.990.655)	(9.870.992)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(78.465)	344	(18.991.369)	71.533	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	1.138.357	(647.339)	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	(12.105.547)	(4.540.781)	-	-
US Multi Cap Opportunities								
Contratos de divisas a plazo	302.759	(2.462.593)	-	-	-	-	-	-
US Real Estate Securities								
Contratos de divisas a plazo	(1.638.189)	(5.969.686)	-	-	-	-	-	-
US Small Cap								
Contratos de divisas a plazo	(508.211)	(904.682)	-	-	-	-	-	-

* Cartera liquidada durante el actual ejercicio contable o en anterior.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)****Características contingentes relacionadas con el riesgo de crédito**

Los contratos derivados de la Cartera están sujetos a los Contratos marco de la International Swaps and Derivatives Association ("ISDA"), que contienen determinados pactos y otras disposiciones que pueden obligar a la Sociedad a constituir garantías adicionales sobre derivados o a resolver esos contratos si no mantiene una cobertura de activos suficiente para esos contratos o su patrimonio neto se sitúa por debajo de determinados porcentajes o importes. Las Carteras suscribieron credit default swap como parte de sus estrategias de inversión, para protegerse frente a cambios desfavorables en el valor de las inversiones y para protegerse frente a fluctuaciones de los tipos de interés o del comportamiento de las posiciones en el mercado de crédito junto con las contrapartes. La suma máxima potencial que se podría exigir pagar a las Carteras por haber vendido protección de crédito en caso de que ocurra un evento de crédito a 31 de diciembre de 2021 ascendía a 17.700.000 USD (31 de diciembre de 2020: 50.275.076 USD). El valor razonable acumulado de todos los credit default swap a 31 de diciembre de 2021 era de 5.038.961 USD (31 de diciembre de 2020: 1.210.775 USD). A 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no mantenía instrumentos derivados con características contingentes relacionadas con el riesgo de crédito.

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Gestora de la Sociedad es una filial de Neuberger Berman Group LLC, que es un asesor de inversión registrado en la Comisión de valores estadounidense (la SEC). La información aquí incluida hace referencia a aspectos de los PCGA de EE. UU. que facilitan que la Gestora pueda recurrir a algunas exenciones recogidas en las reglas de custodia de la SEC.

Los activos y los pasivos financieros se compensan, y el importe neto se indica en el Balance, cuando existe un derecho legalmente ejecutable de compensación de los importes reconocidos y se tiene la intención de liquidarlos para obtener un importe neto, o liquidar los activos y satisfacer los pasivos de forma simultánea.

A efectos de información financiera, la Sociedad no compensa activos derivados y pasivos derivados en el Balance. En los cuadros siguientes se reflejan los activos y pasivos de derivados OTC y de préstamos de valores de la Sociedad por contraparte, una vez deducidos los importes disponibles para la compensación en virtud de un acuerdo maestro de compensación, y una vez deducidas las garantías asociadas que se reciban de la Sociedad para los activos y pignorados por la Sociedad para los pasivos 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

5G Connectivity¹

31 de diciembre de 2021

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD
Contratos de divisas a plazo	1.155.281	-	1.155.281
Total	1.155.281	-	1.155.281

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD	Importes brutos no compensados en el Balance		Importe neto ^(b) USD
		Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo recibida ^(a) USD	
Citibank NA	2.713	(2.713)	-	-
Goldman Sachs International	226.597	(226.597)	-	-
UBS AG	111.355	(107.845)	-	3.510
Westpac Banking Corp	814.616	(538.154)	-	276.462
Total	1.155.281	(875.309)	-	279.972

Pasivos derivados	Importes brutos de pasivos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD
Contratos de divisas a plazo	(5.949.073)	-	(5.949.073)
Total	(5.949.073)	-	(5.949.073)

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD	Importes brutos no compensados en el Balance		Importe neto ^(c) USD
		Activos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo pignorada ^(a) USD	
Citibank NA	(257.044)	2.713	-	(254.331)
Goldman Sachs International	(1.132.184)	226.597	-	(905.587)
State Street Bank and Trust Co	(3.913.846)	-	-	(3.913.846)
UBS AG	(107.845)	107.845	-	-
Westpac Banking Corp	(538.154)	538.154	-	-
Total	(5.949.073)	875.309	-	(5.073.764)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

5G Connectivity¹ (cont.)

31 de diciembre de 2020

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD
Contratos de divisas a plazo	5.884.677	-	5.884.677
Total	5.884.677	-	5.884.677

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	825.703	-	-	825.703
Goldman Sachs International	424.096	(330.094)	-	94.002
State Street Bank and Trust Co	946.941	-	-	946.941
UBS AG	45.921	(12.649)	-	33.272
Westpac Banking Corp	3.642.016	(249.424)	-	3.392.592
Total	5.884.677	(592.167)	-	5.292.510

Pasivos derivados	Importes brutos de pasivos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD
Contratos de divisas a plazo	(592.167)	-	(592.167)
Total	(592.167)	-	(592.167)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(c) USD
Goldman Sachs International	(330.094)	330.094	-	-
UBS AG	(12.649)	12.649	-	-
Westpac Banking Corp	(249.424)	249.424	-	-
Total	(592.167)	592.167	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Absolute Return Multi Strategy*

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	(11.507)	-	(11.507)
Total	(11.507)	-	(11.507)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
JPMorgan Chase Bank	(11.507)	-	-	(11.507)
Total	(11.507)	-	-	(11.507)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	1.614.143	-	1.614.143
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	1.569.623	-	1.569.623
Total	3.183.766	-	3.183.766

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
BNP Paribas	21.044	(1.149)	-	19.895
Brown Brothers Harriman	973	(973)	-	-
Citibank NA	505.790	(30.375)	-	475.415
Deutsche Bank AG	1.954	(841)	-	1.113
Goldman Sachs International	436.361	(17.861)	(350.000)	68.500
JPMorgan Chase Bank	1.078.739	(1.065.144)	-	13.595
Morgan Stanley	521.566	(445.266)	-	76.300
Royal Bank of Scotland	51.350	(12.135)	-	39.215
Société Générale	49.745	(49.745)	-	-
State Street Bank and Trust Co	5.745	(518)	-	5.227
UBS AG	71.617	(15.055)	-	56.562
Westpac Banking Corp	438.882	(29.177)	-	409.705
Total	3.183.766	(1.668.239)	(350.000)	1.165.527

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Absolute Return Multi Strategy* (cont.)

31 de diciembre de 2020 (cont.)

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(180.190)	-	(180.190)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	(1.491.989)	-	(1.491.989)
Total	(1.672.179)	-	(1.672.179)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
BNP Paribas	(1.149)	1.149	-	-
Brown Brothers Harriman	(2.565)	973	-	(1.592)
Citibank NA	(30.375)	30.375	-	-
Deutsche Bank AG	(841)	841	-	-
Goldman Sachs International	(17.861)	17.861	-	-
JPMorgan Chase Bank	(1.065.144)	1.065.144	-	-
Morgan Stanley	(445.266)	445.266	-	-
Royal Bank of Scotland	(12.135)	12.135	-	-
Société Générale	(52.093)	49.745	-	(2.348)
State Street Bank and Trust Co	(518)	518	-	-
UBS AG	(15.055)	15.055	-	-
Westpac Banking Corp	(29.177)	29.177	-	-
Total	(1.672.179)	1.668.239	-	(3.940)

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Asian Debt - Hard Currency

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	12.320	-	12.320
Total	12.320	-	12.320

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
BNP Paribas	3.630	(2.256)	-	1.374
Citibank NA	2.914	(720)	-	2.194
Standard Chartered Bank	5.759	(1.672)	-	4.087
Westpac Banking Corp	17	(17)	-	-
Total	12.320	(4.665)	-	7.655

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(9.164)	-	(9.164)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	(3)	-	(3)
Total	(9.167)	-	(9.167)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
BNP Paribas	(2.256)	2.256	-	-
Citibank NA	(720)	720	-	-
Goldman Sachs International	(578)	-	-	(578)
JPMorgan Chase Bank	(3.013)	-	-	(3.013)
Morgan Stanley	(903)	-	-	(903)
Standard Chartered Bank	(1.672)	1.672	-	-
Westpac Banking Corp	(25)	17	-	(8)
Total	(9.167)	4.665	-	(4.502)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Asian Debt - Hard Currency (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	13.033	-	13.033
Préstamo de valores	281.546	-	281.546
Total	294.579	-	294.579

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	281.546	-	-	(281.546)	-
Citibank NA	1.764	(1.048)	-	-	716
Goldman Sachs International	2.502	-	-	-	2.502
JPMorgan Chase Bank	2.692	(2.692)	-	-	-
Standard Chartered Bank	4.750	(2.708)	-	-	2.042
Westpac Banking Corp	1.325	(26)	-	-	1.299
Total	294.579	(6.474)	-	(281.546)	6.559

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(9.005)	-	(9.005)
Total	(9.005)	-	(9.005)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(1.048)	1.048	-	-
JPMorgan Chase Bank	(5.223)	2.692	-	(2.531)
Standard Chartered Bank	(2.708)	2.708	-	-
Westpac Banking Corp	(26)	26	-	-
Total	(9.005)	6.474	-	(2.531)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

China Bond

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	CNY	CNY	CNY
Contratos de divisas a plazo	2.173.424	-	2.173.424
Total	2.173.424	-	2.173.424

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	CNY	CNY	CNY	CNY
Citibank NA	124.955	-	-	124.955
Goldman Sachs International	316.292	(54.265)	-	262.027
JPMorgan Chase Bank	373.432	(373.432)	-	-
Standard Chartered Bank	236.105	(136.490)	-	99.615
UBS AG	638.456	(638.456)	-	-
Westpac Banking Corp	484.184	(433.504)	-	50.680
Total	2.173.424	(1.636.147)	-	537.277

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	CNY	CNY	CNY
Contratos de divisas a plazo	(2.788.624)	-	(2.788.624)
Total	(2.788.624)	-	(2.788.624)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	CNY	CNY	CNY	CNY
Goldman Sachs International	(54.265)	54.265	-	-
JPMorgan Chase Bank	(883.609)	373.432	-	(510.177)
Standard Chartered Bank	(136.490)	136.490	-	-
UBS AG	(1.280.756)	638.456	-	(642.300)
Westpac Banking Corp	(433.504)	433.504	-	-
Total	(2.788.624)	1.636.147	-	(1.152.477)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

China Bond (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	CNY	CNY	CNY
Contratos de divisas a plazo	11.897.513	-	11.897.513
Préstamo de valores	10.476.092	-	10.476.092
Total	22.373.605	-	22.373.605

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	CNY	CNY	CNY	CNY	CNY
Brown Brothers Harriman	10.477.036	-	-	(10.476.092)	944
Citibank NA	5.387.687	(907.323)	-	-	4.480.364
Goldman Sachs International	6.040.779	(3.364)	-	-	6.037.415
JPMorgan Chase Bank	424.556	(4.710)	-	-	419.846
UBS AG	1.928	(1.928)	-	-	-
Westpac Banking Corp	41.619	(15.362)	-	-	26.257
Total	22.373.605	(932.687)	-	(10.476.092)	10.964.826

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	CNY	CNY	CNY
Contratos de divisas a plazo	(3.728.823)	-	(3.728.823)
Total	(3.728.823)	-	(3.728.823)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	CNY	CNY	CNY	CNY
Citibank NA	(907.323)	907.323	-	-
Goldman Sachs International	(3.364)	3.364	-	-
JPMorgan Chase Bank	(4.710)	4.710	-	-
UBS AG	(2.798.064)	1.928	-	(2.796.136)
Westpac Banking Corp	(15.362)	15.362	-	-
Total	(3.728.823)	932.687	-	(2.796.136)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

China Equity

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	196.873	-	196.873
Total	196.873	-	196.873

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	71.084	(71.084)	-	-
UBS AG	54.809	(54.809)	-	-
Westpac Banking Corp	70.980	(70.980)	-	-
Total	196.873	(196.873)	-	-

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(268.158)	-	(268.158)
Total	(268.158)	-	(268.158)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(98.993)	71.084	-	(27.909)
UBS AG	(74.017)	54.809	-	(19.208)
Westpac Banking Corp	(95.148)	70.980	-	(24.168)
Total	(268.158)	196.873	-	(71.285)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

China Equity (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	827.194	-	827.194
Total	827.194	-	827.194

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	283.559	(163.146)	-	120.413
UBS AG	261.727	(132.483)	-	129.244
Westpac Banking Corp	281.908	(157.093)	-	124.815
Total	827.194	(452.722)	-	374.472

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(452.722)	-	(452.722)
Total	(452.722)	-	(452.722)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(163.146)	163.146	-	-
UBS AG	(132.483)	132.483	-	-
Westpac Banking Corp	(157.093)	157.093	-	-
Total	(452.722)	452.722	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

CLO Income

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	60.610	-	60.610
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	92.446	-	92.446
Total	153.056	-	153.056

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	2.837	(2.837)	-	-
Goldman Sachs International	95.962	(95.962)	-	-
State Street Bank and Trust Co	14.793	-	-	14.793
UBS AG	8.662	-	-	8.662
Westpac Banking Corp	30.802	(30.802)	-	-
Total	153.056	(129.601)	-	23.455

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(698.215)	-	(698.215)
Total	(698.215)	-	(698.215)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(181.488)	2.837	-	(178.651)
Goldman Sachs International	(235.777)	95.962	-	(139.815)
Westpac Banking Corp	(280.950)	30.802	-	(250.148)
Total	(698.215)	129.601	-	(568.614)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

CLO Income (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	2.037.641	-	2.037.641
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	56.419	-	56.419
Total	2.094.060	-	2.094.060

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	668.422	(112.957)	-	555.465
Goldman Sachs International	741.242	(117.204)	-	624.038
State Street Bank and Trust Co	14.377	-	-	14.377
UBS AG	2.908	(61)	-	2.847
Westpac Banking Corp	667.111	(111.865)	-	555.246
Total	2.094.060	(342.087)	-	1.751.973

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(342.087)	-	(342.087)
Total	(342.087)	-	(342.087)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(112.957)	112.957	-	-
Goldman Sachs International	(117.204)	117.204	-	-
UBS AG	(61)	61	-	-
Westpac Banking Corp	(111.865)	111.865	-	-
Total	(342.087)	342.087	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Corporate Hybrid Bond

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	13.732.395	-	13.732.395
Préstamo de valores	8.635.753	-	8.635.753
Total	22.368.148	-	22.368.148

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Brown Brothers Harriman	8.635.753	-	-	(8.635.753)	-
Goldman Sachs International	4.660.298	(4.660.298)	-	-	-
UBS AG	4.135.976	(4.135.976)	-	-	-
Westpac Banking Corp	4.936.121	(1.413.008)	-	-	3.523.113
Total	22.368.148	(10.209.282)	-	(8.635.753)	3.523.113

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	(15.718.355)	-	(15.718.355)
Total	(15.718.355)	-	(15.718.355)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Goldman Sachs International	(9.380.383)	4.660.298	-	(4.720.085)
UBS AG	(4.924.964)	4.135.976	-	(788.988)
Westpac Banking Corp	(1.413.008)	1.413.008	-	-
Total	(15.718.355)	10.209.282	-	(5.509.073)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	16.081.608	-	16.081.608
Total	16.081.608	-	16.081.608

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Goldman Sachs International	1.087.542	(1.087.542)	-	-
UBS AG	1.259.032	(1.259.032)	-	-
Westpac Banking Corp	13.735.034	(5.945.603)	-	7.789.431
Total	16.081.608	(8.292.177)	-	7.789.431

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	(18.919.228)	-	(18.919.228)
Total	(18.919.228)	-	(18.919.228)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Goldman Sachs International	(4.165.546)	1.087.542	-	(3.078.004)
UBS AG	(8.808.079)	1.259.032	-	(7.549.047)
Westpac Banking Corp	(5.945.603)	5.945.603	-	-
Total	(18.919.228)	8.292.177	-	(10.627.051)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Diversified Currency*

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD
Activos derivados			
Contratos de divisas a plazo	517.360	-	517.360
Total	517.360	-	517.360

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	106.810	(96.871)	-	9.939
Goldman Sachs International	70.387	(65.508)	-	4.879
Royal Bank of Canada	3	(3)	-	-
Standard Chartered Bank	99.302	(74.257)	-	25.045
State Street Bank and Trust Co	203.050	(203.050)	-	-
UBS AG	1.772	(1.768)	-	4
Westpac Banking Corp	36.036	(15.141)	-	20.895
Total	517.360	(456.598)	-	60.762

	Importes brutos de pasivos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD
Pasivos derivados			
Contratos de divisas a plazo	(502.532)	-	(502.532)
Total	(502.532)	-	(502.532)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(c) USD
Citibank NA	(96.871)	96.871	-	-
Goldman Sachs International	(65.508)	65.508	-	-
Royal Bank of Canada	(63)	3	-	(60)
Standard Chartered Bank	(74.257)	74.257	-	-
State Street Bank and Trust Co	(248.924)	203.050	-	(45.874)
UBS AG	(1.768)	1.768	-	-
Westpac Banking Corp	(15.141)	15.141	-	-
Total	(502.532)	456.598	-	(45.934)

* La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Corporate Debt

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	501.625	-	501.625
Total	501.625	-	501.625

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	189.787	(30.627)	-	159.160
JPMorgan Chase Bank	2.035	(2.035)	-	-
UBS AG	302.323	(2.344)	-	299.979
Westpac Banking Corp	7.480	(7.480)	-	-
Total	501.625	(42.486)	-	459.139

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(45.258)	-	(45.258)
Total	(45.258)	-	(45.258)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(30.627)	30.627	-	-
JPMorgan Chase Bank	(3.202)	2.035	-	(1.167)
UBS AG	(2.344)	2.344	-	-
Westpac Banking Corp	(9.085)	7.480	-	(1.605)
Total	(45.258)	42.486	-	(2.772)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Corporate Debt (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	1.025.950	-	1.025.950
Préstamo de valores	583.277	-	583.277
Total	1.609.227	-	1.609.227

Contraparte	Importes brutos no compensados en el Balance				Importe neto ^(b)
	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	583.277	-	-	(583.277)	-
Goldman Sachs International	25.175	(10.996)	-	-	14.179
UBS AG	1.000.610	(136.376)	-	-	864.234
Westpac Banking Corp	165	(165)	-	-	-
Total	1.609.227	(147.537)	-	(583.277)	878.413

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(189.888)	-	(189.888)
Total	(189.888)	-	(189.888)

Contraparte	Importes brutos no compensados en el Balance			
	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(10.996)	10.996	-	-
JPMorgan Chase Bank	(42.237)	-	-	(42.237)
UBS AG	(136.376)	136.376	-	-
Westpac Banking Corp	(279)	165	-	(114)
Total	(189.888)	147.537	-	(42.351)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	12.483.572	-	12.483.572
Préstamo de valores	1.369.293	-	1.369.293
Total	13.852.865	-	13.852.865

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	1.369.293	-	-	(1.369.293)	-
Deutsche Bank AG	5.292.868	-	-	-	5.292.868
Goldman Sachs International	3.380.170	(1.255.498)	-	-	2.124.672
JPMorgan Chase Bank	135.538	(135.538)	-	-	-
UBS AG	2.150.408	(300.205)	-	-	1.850.203
Westpac Banking Corp	1.524.588	(254.174)	-	-	1.270.414
Total	13.852.865	(1.945.415)	-	(1.369.293)	10.538.157

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(1.972.040)	-	(1.972.040)
Total	(1.972.040)	-	(1.972.040)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(1.228)	-	-	(1.228)
Goldman Sachs International	(1.255.498)	1.255.498	-	-
JPMorgan Chase Bank	(160.935)	135.538	-	(25.397)
UBS AG	(300.205)	300.205	-	-
Westpac Banking Corp	(254.174)	254.174	-	-
Total	(1.972.040)	1.945.415	-	(26.625)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	22.396.189	-	22.396.189
Préstamo de valores	990.295	-	990.295
Total	23.386.484	-	23.386.484

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	990.295	-	-	(990.295)	-
Citibank NA	129.841	(129.841)	-	-	-
Goldman Sachs International	3.020.787	(1.162)	-	-	3.019.625
UBS AG	18.733.524	(5.257.774)	-	-	13.475.750
Westpac Banking Corp	512.037	(54.095)	-	-	457.942
Total	23.386.484	(5.442.872)	-	(990.295)	16.953.317

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(13.490.565)	-	(13.490.565)
Total	(13.490.565)	-	(13.490.565)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(1.128.767)	129.841	-	(998.926)
Deutsche Bank AG	(6.942.604)	-	-	(6.942.604)
Goldman Sachs International	(1.162)	1.162	-	-
HSBC Bank Plc	(106.163)	-	-	(106.163)
UBS AG	(5.257.774)	5.257.774	-	-
Westpac Banking Corp	(54.095)	54.095	-	-
Total	(13.490.565)	5.442.872	-	(8.047.693)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	16.632.554	-	16.632.554
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	1.767.099	-	1.767.099
Total	18.399.653	-	18.399.653

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Barclays Bank Plc	911.623	-	-	911.623
BNP Paribas	14.651	-	-	14.651
Citibank NA	4.030.149	(2.016.046)	(1.560.000)	454.103
Goldman Sachs International	5.748.350	(5.748.350)	-	-
HSBC Bank Plc	2.075.394	(870.810)	(1.070.000)	134.584
JPMorgan Chase Bank	942.995	(942.995)	-	-
Morgan Stanley	3.566.753	(748.597)	(2.570.000)	248.156
Standard Chartered Bank	780.498	(683.372)	(97.126)	-
UBS AG	290.584	(28.303)	-	262.281
Westpac Banking Corp	38.656	(38.656)	-	-
Total	18.399.653	(11.077.129)	(5.297.126)	2.025.398

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(7.881.956)	-	(7.881.956)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	(11.559.883)	-	(11.559.883)
Total	(19.441.839)	-	(19.441.839)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(c) USD
Citibank NA	(2.016.046)	2.016.046	-	-
Deutsche Bank AG	(34.495)	-	-	(34.495)
Goldman Sachs International	(10.622.356)	5.748.350	4.490.000	(384.006)
HSBC Bank Plc	(870.810)	870.810	-	-
JPMorgan Chase Bank	(4.369.359)	942.995	3.426.364	-
Morgan Stanley	(748.597)	748.597	-	-
Standard Chartered Bank	(683.372)	683.372	-	-
State Street Bank and Trust Co	(11.731)	-	-	(11.731)
UBS AG	(28.303)	28.303	-	-
Westpac Banking Corp	(56.770)	38.656	-	(18.114)
Total	(19.441.839)	11.077.129	7.916.364	(448.346)

31 de diciembre de 2020

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD
Contratos de divisas a plazo	42.275.179	-	42.275.179
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	25.169.781	-	25.169.781
Total	67.444.960	-	67.444.960

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	188.679	-	-	188.679
Citibank NA	9.274.141	(8.109.782)	-	1.164.359
Citigroup Global Markets Ltd	211.253	-	-	211.253
Credit Suisse International	1.874.129	-	(1.750.000)	124.129
Goldman Sachs International	24.389.027	(5.562.450)	(18.140.000)	686.577
HSBC Bank Plc	191.582	(191.582)	-	-
JPMorgan Chase Bank	13.899.073	(2.937.466)	(10.961.607)	-
Morgan Stanley	10.332.104	(1.454.919)	(8.840.000)	37.185
Standard Chartered Bank	5.933.689	(3.614.520)	(2.319.169)	-
State Street Bank and Trust Co	150.978	(150.978)	-	-
UBS AG	903.728	(494.503)	-	409.225
Westpac Banking Corp	96.577	(96.577)	-	-
Total	67.444.960	(22.612.777)	(42.010.776)	2.821.407

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

31 de diciembre de 2020 (cont.)

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(24.402.888)	-	(24.402.888)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	(127.601)	-	(127.601)
Total	(24.530.489)	-	(24.530.489)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Barclays Bank Plc	(97.386)	-	-	(97.386)
Citibank NA	(8.109.782)	8.109.782	-	-
Deutsche Bank AG	(215.296)	-	-	(215.296)
Goldman Sachs International	(5.562.450)	5.562.450	-	-
HSBC Bank Plc	(226.941)	191.582	-	(35.359)
JPMorgan Chase Bank	(2.937.466)	2.937.466	-	-
Merrill Lynch International	(497.263)	-	440.000	(57.263)
Morgan Stanley	(1.454.919)	1.454.919	-	-
Standard Chartered Bank	(3.614.520)	3.614.520	-	-
State Street Bank and Trust Co	(1.178.106)	150.978	-	(1.027.128)
UBS AG	(494.503)	494.503	-	-
Westpac Banking Corp	(141.857)	96.577	-	(45.280)
Total	(24.530.489)	22.612.777	440.000	(1.477.712)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Blend

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	5.585.915	-	5.585.915
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	1.074.644	-	1.074.644
Total	6.660.559	-	6.660.559

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Barclays Bank Plc	251.772	(15.416)	-	236.356
BNP Paribas	3.834	(3.834)	-	-
Citibank NA	816.639	(451.558)	(210.000)	155.081
Deutsche Bank AG	89.756	(17.869)	-	71.887
Goldman Sachs International	2.365.270	(2.071.309)	(120.000)	173.961
HSBC Bank Plc	367.431	(218.687)	-	148.744
JPMorgan Chase Bank	219.790	(219.790)	-	-
Morgan Stanley	1.009.919	(209.271)	(710.000)	90.648
Standard Chartered Bank	540.438	(191.270)	-	349.168
UBS AG	489.858	(22.424)	-	467.434
Westpac Banking Corp	505.852	(85.845)	-	420.007
Total	6.660.559	(3.507.273)	(1.040.000)	2.113.286

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(1.951.949)	-	(1.951.949)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	(2.369.342)	-	(2.369.342)
Total	(4.321.291)	-	(4.321.291)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Barclays Bank Plc	(15.416)	15.416	-	-
BNP Paribas	(16.802)	3.834	-	(12.968)
Brown Brothers Harriman	(25.176)	-	-	(25.176)
Citibank NA	(451.558)	451.558	-	-
Deutsche Bank AG	(17.869)	17.869	-	-
Goldman Sachs International	(2.071.309)	2.071.309	-	-
HSBC Bank Plc	(218.687)	218.687	-	-
JPMorgan Chase Bank	(992.127)	219.790	772.337	-
Morgan Stanley	(209.271)	209.271	-	-
Standard Chartered Bank	(191.270)	191.270	-	-
State Street Bank and Trust Co	(3.537)	-	-	(3.537)
UBS AG	(22.424)	22.424	-	-
Westpac Banking Corp	(85.845)	85.845	-	-
Total	(4.321.291)	3.507.273	772.337	(41.681)

31 de diciembre de 2020

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	16.291.263	-	16.291.263
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	9.826.639	-	9.826.639
Préstamo de valores	2.409.370	-	2.409.370
Total	28.527.272	-	28.527.272

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

31 de diciembre de 2020 (cont.)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	2.472.336	-	-	(2.409.370)	62.966
Citibank NA	1.446.961	(1.446.961)	-	-	-
Citigroup Global Markets Ltd	339.963	-	-	-	339.963
Goldman Sachs International	9.545.302	(714.072)	(8.470.000)	-	361.230
HSBC Bank Plc	107.723	(107.723)	-	-	-
JPMorgan Chase Bank	3.702.629	(1.287.495)	(2.415.134)	-	-
Morgan Stanley	2.452.308	(506.387)	(1.840.000)	-	105.921
Standard Chartered Bank	2.795.879	(1.323.588)	(572.000)	-	900.291
State Street Bank and Trust Co	451.970	(451.970)	-	-	-
UBS AG	5.140.482	(276.909)	-	-	4.863.573
Westpac Banking Corp	71.719	(9.009)	-	-	62.710
Total	28.527.272	(6.124.114)	(13.297.134)	(2.409.370)	6.696.654

Pasivos derivados	Importes brutos de pasivos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD
Contratos de divisas a plazo	(9.482.436)	-	(9.482.436)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	(58.893)	-	(58.893)
Total	(9.541.329)	-	(9.541.329)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(c) USD
Citibank NA	(3.345.524)	1.446.961	-	(1.898.563)
Deutsche Bank AG	(108.351)	-	-	(108.351)
Goldman Sachs International	(714.072)	714.072	-	-
HSBC Bank Plc	(714.811)	107.723	610.000	2.912
JPMorgan Chase Bank	(1.287.495)	1.287.495	-	-
Morgan Stanley	(506.387)	506.387	-	-
Standard Chartered Bank	(1.323.588)	1.323.588	-	-
State Street Bank and Trust Co	(1.255.183)	451.970	-	(803.213)
UBS AG	(276.909)	276.909	-	-
Westpac Banking Corp	(9.009)	9.009	-	-
Total	(9.541.329)	6.124.114	610.000	(2.807.215)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	606.096	-	606.096
Total	606.096	-	606.096

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Barclays Bank Plc	116	-	-	116
BNP Paribas	191.549	-	-	191.549
Citibank NA	11.452	(11.452)	-	-
Deutsche Bank AG	6.064	-	-	6.064
Goldman Sachs International	296.373	(91.694)	-	204.679
HSBC Bank Plc	11.871	(11.871)	-	-
JPMorgan Chase Bank	13.347	(13.347)	-	-
Morgan Stanley	4.599	(4.108)	-	491
Standard Chartered Bank	70.724	(17.008)	-	53.716
State Street Bank and Trust Co	1	(1)	-	-
Total	606.096	(149.481)	-	456.615

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(96.215)	-	(96.215)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	(88.192)	-	(88.192)
Total	(184.407)	-	(184.407)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(17.160)	11.452	-	(5.708)
Goldman Sachs International	(91.694)	91.694	-	-
HSBC Bank Plc	(29.396)	11.871	-	(17.525)
JPMorgan Chase Bank	(25.006)	13.347	-	(11.659)
Morgan Stanley	(4.108)	4.108	-	-
Standard Chartered Bank	(17.008)	17.008	-	-
State Street Bank and Trust Co	(35)	1	-	(34)
Total	(184.407)	149.481	-	(34.926)

31 de diciembre de 2020

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	58.867	-	58.867
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	2.729	-	2.729
Total	61.596	-	61.596

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	4.108	(3.573)	-	535
Citigroup Global Markets Ltd	101	-	-	101
Deutsche Bank AG	1.021	(1.007)	-	14
Goldman Sachs International	8.021	(2.764)	-	5.257
HSBC Bank Plc	1.852	(1.657)	-	195
JPMorgan Chase Bank	8.194	(5.535)	-	2.659
Morgan Stanley	5.148	(2.530)	-	2.618
Standard Chartered Bank	4.869	(4.869)	-	-
State Street Bank and Trust Co	28.282	(13.974)	-	14.308
Total	61.596	(35.909)	-	25.687

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

31 de diciembre de 2020 (cont.)

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(50.463)	-	(50.463)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	(401)	-	(401)
Total	(50.864)	-	(50.864)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(3.573)	3.573	-	-
Deutsche Bank AG	(1.007)	1.007	-	-
Goldman Sachs International	(2.764)	2.764	-	-
HSBC Bank Plc	(1.657)	1.657	-	-
JPMorgan Chase Bank	(5.535)	5.535	-	-
Morgan Stanley	(2.530)	2.530	-	-
Standard Chartered Bank	(19.824)	4.869	-	(14.955)
State Street Bank and Trust Co	(13.974)	13.974	-	-
Total	(50.864)	35.909	-	(14.955)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Markets Equity

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	478.323	-	478.323
Préstamo de valores	917.277	-	917.277
Total	1.395.600	-	1.395.600

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	917.277	-	-	(917.277)	-
Goldman Sachs International	99.671	(99.671)	-	-	-
UBS AG	74.860	(74.860)	-	-	-
Westpac Banking Corp	303.792	(256.802)	-	-	46.990
Total	1.395.600	(431.333)	-	(917.277)	46.990

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(688.813)	-	(688.813)
Total	(688.813)	-	(688.813)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(231.658)	99.671	-	(131.987)
UBS AG	(200.353)	74.860	-	(125.493)
Westpac Banking Corp	(256.802)	256.802	-	-
Total	(688.813)	431.333	-	(257.480)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	2.071.887	-	2.071.887
Préstamo de valores	163.645	-	163.645
Total	2.235.532	-	2.235.532

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	163.645	-	-	(163.645)	-
Goldman Sachs International	647.231	(279.340)	-	-	367.891
UBS AG	602.764	(254.579)	-	-	348.185
Westpac Banking Corp	821.892	(484.265)	-	-	337.627
Total	2.235.532	(1.018.184)	-	(163.645)	1.053.703

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(1.018.184)	-	(1.018.184)
Total	(1.018.184)	-	(1.018.184)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(279.340)	279.340	-	-
UBS AG	(254.579)	254.579	-	-
Westpac Banking Corp	(484.265)	484.265	-	-
Total	(1.018.184)	1.018.184	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Markets Sustainable Equity

31 de diciembre de 2021

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD
Préstamo de valores	1.014.757	-	1.014.757
Total	1.014.757	-	1.014.757

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	1.014.757	-	-	(1.014.757)	-
Total	1.014.757	-	-	(1.014.757)	-

Euro Bond Absolute Return

31 de diciembre de 2021

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos EUR	Importes brutos compensados en el Balance EUR	Importes netos de activos reflejados en el Balance EUR
Contratos de divisas a plazo	221.198	-	221.198
Préstamo de valores	295.609	-	295.609
Total	516.807	-	516.807

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía en efectivo recibida ^(a) EUR	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
BNP Paribas	7.964	-	-	-	7.964
Brown Brothers Harriman	295.609	-	-	(295.609)	-
Citibank NA	61.586	-	-	-	61.586
Deutsche Bank AG	14	-	-	-	14
Goldman Sachs International	76.265	-	-	-	76.265
Westpac Banking Corp	75.369	-	-	-	75.369
Total	516.807	-	-	(295.609)	221.198

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Euro Bond Absolute Return (cont.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	(13.326)	-	(13.326)
Total	(13.326)	-	(13.326)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	EUR	EUR	EUR	EUR
JPMorgan Chase Bank	(13.326)	-	-	(13.326)
Total	(13.326)	-	-	(13.326)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	182.266	-	182.266
Total	182.266	-	182.266

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
JPMorgan Chase Bank	93	-	-	93
State Street Bank and Trust Co	98.438	-	-	98.438
Westpac Banking Corp	83.735	(83.735)	-	-
Total	182.266	(83.735)	-	98.531

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	(505.459)	-	(505.459)
Total	(505.459)	-	(505.459)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Euro Bond Absolute Return (cont.)

31 de diciembre de 2020 (cont.)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Citibank NA	(163.417)	-	-	(163.417)
Goldman Sachs International	(160.200)	-	-	(160.200)
Westpac Banking Corp	(181.842)	83.735	-	(98.107)
Total	(505.459)	83.735	-	(421.724)

European High Yield Bond

31 de diciembre de 2021

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	777.070	-	777.070
Préstamo de valores	734.967	-	734.967
Total	1.512.037	-	1.512.037

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Brown Brothers Harriman	734.967	-	-	(734.967)	-
Goldman Sachs International	250.455	(82.968)	-	-	167.487
UBS AG	203.498	(69.497)	-	-	134.001
Westpac Banking Corp	323.117	(168.085)	-	-	155.032
Total	1.512.037	(320.550)	-	(734.967)	456.520

Pasivos derivados	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	(320.550)	-	(320.550)
Total	(320.550)	-	(320.550)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía en efectivo pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(c) EUR
Goldman Sachs International	(82.968)	82.968	-	-
UBS AG	(69.497)	69.497	-	-
Westpac Banking Corp	(168.085)	168.085	-	-
Total	(320.550)	320.550	-	-

31 de diciembre de 2020

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos EUR	Importes brutos compensados en el Balance EUR	Importes netos de activos reflejados en el Balance EUR
Contratos de divisas a plazo	561.142	-	561.142
Préstamo de valores	202.225	-	202.225
Total	763.367	-	763.367

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía en efectivo recibida ^(a) EUR	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Brown Brothers Harriman	202.225	-	-	(202.225)	-
Goldman Sachs International	149.663	(149.663)	-	-	-
UBS AG	238.773	(238.773)	-	-	-
Westpac Banking Corp	172.706	(172.706)	-	-	-
Total	763.367	(561.142)	-	(202.225)	-

Pasivos derivados	Importes brutos de pasivos reconocidos EUR	Importes brutos compensados en el Balance EUR	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance EUR
Contratos de divisas a plazo	(1.491.943)	-	(1.491.943)
Total	(1.491.943)	-	(1.491.943)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

31 de diciembre de 2020 (cont.)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía en efectivo pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(c) EUR
Goldman Sachs International	(440.234)	149.663	-	(290.571)
UBS AG	(590.958)	238.773	-	(352.185)
Westpac Banking Corp	(460.751)	172.706	-	(288.045)
Total	(1.491.943)	561.142	-	(930.801)

Global Bond

31 de diciembre de 2021

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD
Contratos de divisas a plazo	1.109.117	-	1.109.117
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	77.785	-	77.785
Total	1.186.902	-	1.186.902

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	79.212	(79.212)	-	-
Citibank NA	249.215	(103.993)	-	145.222
Goldman Sachs International	16.930	(16.930)	-	-
Royal Bank of Canada	17.878	(17.878)	-	-
Société Générale	84.724	(10.306)	-	74.418
Standard Chartered Bank	253.987	(253.987)	-	-
State Street Bank and Trust Co	79.421	(73.726)	-	5.695
UBS AG	371.661	(77.612)	-	294.049
Westpac Banking Corp	33.874	(16)	-	33.858
Total	1.186.902	(633.660)	-	553.242

Pasivos derivados	Importes brutos de pasivos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD
Contratos de divisas a plazo	(779.807)	-	(779.807)
Total	(779.807)	-	(779.807)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Bond (cont.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
BNP Paribas	(132.044)	79.212	-	(52.832)
Citibank NA	(103.993)	103.993	-	-
Deutsche Bank AG	(1.983)	-	-	(1.983)
Goldman Sachs International	(24.738)	16.930	-	(7.808)
Royal Bank of Canada	(26.402)	17.878	-	(8.524)
Société Générale	(10.306)	10.306	-	-
Standard Chartered Bank	(328.987)	253.987	-	(75.000)
State Street Bank and Trust Co	(73.726)	73.726	-	-
UBS AG	(77.612)	77.612	-	-
Westpac Banking Corp	(16)	16	-	-
Total	(779.807)	633.660	-	(146.147)

31 de diciembre de 2020

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	3.505.563	-	3.505.563
Préstamo de valores	255.293	-	255.293
Total	3.760.856	-	3.760.856

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	255.293	-	-	(255.293)	-
Citibank NA	369.090	(369.090)	-	-	-
Goldman Sachs International	1.722.167	(1.627.030)	(95.137)	-	-
Royal Bank of Canada	6.116	(6.116)	-	-	-
Standard Chartered Bank	543.605	(284.499)	-	-	259.106
State Street Bank and Trust Co	835.558	(835.558)	-	-	-
UBS AG	4.176	(4.176)	-	-	-
Westpac Banking Corp	24.851	(16.602)	-	-	8.249
Total	3.760.856	(3.143.071)	(95.137)	(255.293)	267.355

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Bond (cont.)

31 de diciembre de 2020 (cont.)

Pasivos derivados	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(3.495.541)	-	(3.495.541)
Total	(3.495.541)	-	(3.495.541)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(572.138)	369.090	-	(203.048)
Goldman Sachs International	(1.627.030)	1.627.030	-	-
Royal Bank of Canada	(10.348)	6.116	-	(4.232)
Standard Chartered Bank	(284.499)	284.499	-	-
State Street Bank and Trust Co	(967.072)	835.558	-	(131.514)
UBS AG	(17.852)	4.176	-	(13.676)
Westpac Banking Corp	(16.602)	16.602	-	-
Total	(3.495.541)	3.143.071	-	(352.470)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024¹

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	23.493	-	23.493
Total	23.493	-	23.493

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	350	(350)	-	-
Goldman Sachs International	85	(85)	-	-
State Street Bank and Trust Co	9	-	-	9
Westpac Banking Corp	23.049	(23.049)	-	-
Total	23.493	(23.484)	-	9

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(76.865)	-	(76.865)
Total	(76.865)	-	(76.865)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(2.210)	350	-	(1.860)
Goldman Sachs International	(17.506)	85	-	(17.421)
Westpac Banking Corp	(57.149)	23.049	-	(34.100)
Total	(76.865)	23.484	-	(53.381)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024¹ (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	485.739	-	485.739
Total	485.739	-	485.739

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	990	(118)	-	872
State Street Bank and Trust Co	169.680	-	-	169.680
UBS AG	273	-	-	273
Westpac Banking Corp	314.796	(5)	-	314.791
Total	485.739	(123)	-	485.616

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(123)	-	(123)
Total	(123)	-	(123)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(118)	118	-	-
Westpac Banking Corp	(5)	5	-	-
Total	(123)	123	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Equity Index PutWrite*

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD
Activos derivados			
Contratos de divisas a plazo	888.223	-	888.223
Total	888.223	-	888.223

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	291.250	(132.077)	-	159.173
Goldman Sachs International	295.576	(147.770)	-	147.806
State Street Bank and Trust Co	663	(663)	-	-
Westpac Banking Corp	300.734	(154.671)	-	146.063
Total	888.223	(435.181)	-	453.042

	Importes brutos de pasivos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD
Pasivos derivados			
Contratos de divisas a plazo	(436.062)	-	(436.062)
Total	(436.062)	-	(436.062)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(c) USD
Citibank NA	(132.077)	132.077	-	-
Goldman Sachs International	(147.770)	147.770	-	-
UBS AG	(1.544)	663	-	(881)
Westpac Banking Corp	(154.671)	154.671	-	-
Total	(436.062)	435.181	-	(881)

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Flexible Credit¹

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	1.927.621	-	1.927.621
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	214.191	-	214.191
Total	2.141.812	-	2.141.812

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	11	(11)	-	-
Goldman Sachs International	12.153	(12.153)	-	-
JPMorgan Chase Bank	1.690.523	(2.000)	(250.000)	1.438.523
State Street Bank and Trust Co	193.559	-	-	193.559
Westpac Banking Corp	245.566	(245.566)	-	-
Total	2.141.812	(259.730)	(250.000)	1.632.082

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(3.100.807)	-	(3.100.807)
Total	(3.100.807)	-	(3.100.807)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(836.111)	11	-	(836.100)
Goldman Sachs International	(1.118.246)	12.153	-	(1.106.093)
JPMorgan Chase Bank	(2.000)	2.000	-	-
Westpac Banking Corp	(1.144.450)	245.566	-	(898.884)
Total	(3.100.807)	259.730	-	(2.841.077)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Flexible Credit¹ (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	29.754.464	-	29.754.464
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	302.169	-	302.169
Préstamo de valores	1.464.506	-	1.464.506
Total	31.521.139	-	31.521.139

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	1.464.506	-	-	(1.464.506)	-
Citibank NA	6.011.047	(376.432)	-	-	5.634.615
Goldman Sachs International	6.357.838	(34.709)	-	-	6.323.129
JPMorgan Chase Bank	59.199	(24.682)	-	-	34.517
Westpac Banking Corp	17.628.549	(494.553)	-	-	17.133.996
Total	31.521.139	(930.376)	-	(1.464.506)	29.126.257

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(3.521.545)	-	(3.521.545)
Total	(3.521.545)	-	(3.521.545)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(376.432)	376.432	-	-
Goldman Sachs International	(34.709)	34.709	-	-
JPMorgan Chase Bank	(24.682)	24.682	-	-
State Street Bank and Trust Co	(2.591.169)	-	-	(2.591.169)
Westpac Banking Corp	(494.553)	494.553	-	-
Total	(3.521.545)	930.376	-	(2.591.169)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global High Yield Bond

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	617.850	-	617.850
Préstamo de valores	150.480	-	150.480
Total	768.330	-	768.330

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	150.480	-	-	(150.480)	-
Goldman Sachs International	180.599	(180.599)	-	-	-
UBS AG	125.671	(125.671)	-	-	-
Westpac Banking Corp	311.580	(311.580)	-	-	-
Total	768.330	(617.850)	-	(150.480)	-

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(951.937)	-	(951.937)
Total	(951.937)	-	(951.937)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(328.717)	180.599	-	(148.118)
UBS AG	(261.202)	125.671	-	(135.531)
Westpac Banking Corp	(362.018)	311.580	-	(50.438)
Total	(951.937)	617.850	-	(334.087)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global High Yield Bond (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	2.727.651	-	2.727.651
Préstamo de valores	345.759	-	345.759
Total	3.073.410	-	3.073.410

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	345.759	-	-	(345.759)	-
Goldman Sachs International	668.448	(333.654)	-	-	334.794
UBS AG	1.387.360	(1.387.360)	-	-	-
Westpac Banking Corp	671.843	(368.961)	-	-	302.882
Total	3.073.410	(2.089.975)	-	(345.759)	637.676

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(2.192.915)	-	(2.192.915)
Total	(2.192.915)	-	(2.192.915)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(333.654)	333.654	-	-
UBS AG	(1.490.300)	1.387.360	-	(102.940)
Westpac Banking Corp	(368.961)	368.961	-	-
Total	(2.192.915)	2.089.975	-	(102.940)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global High Yield Sustainable Action¹

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	69.215	-	69.215
Total	69.215	-	69.215

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
State Street Bank and Trust Co	69.215	(7.370)	-	61.845
Total	69.215	(7.370)	-	61.845

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(10.258)	-	(10.258)
Total	(10.258)	-	(10.258)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
State Street Bank and Trust Co	(7.370)	7.370	-	-
UBS AG	(173)	-	-	(173)
Westpac Banking Corp	(2.715)	-	-	(2.715)
Total	(10.258)	7.370	-	(2.888)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global High Yield Sustainable Action¹ (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	909	-	909
Total	909	-	909

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
UBS AG	676	(676)	-	-
Westpac Banking Corp	233	(233)	-	-
Total	909	(909)	-	-

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(128.938)	-	(128.938)
Total	(128.938)	-	(128.938)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(917)	-	-	(917)
State Street Bank and Trust Co	(119.556)	-	-	(119.556)
UBS AG	(7.139)	676	-	(6.463)
Westpac Banking Corp	(1.326)	233	-	(1.093)
Total	(128.938)	909	-	(128.029)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Investment Grade Credit²

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	464.848	-	464.848
Total	464.848	-	464.848

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
JPMorgan Chase Bank	1.170	-	-	1.170
Standard Chartered Bank	4.361	(986)	-	3.375
State Street Bank and Trust Co	419.717	-	-	419.717
UBS AG	5.498	-	-	5.498
Westpac Banking Corp	34.102	(8.677)	-	25.425
Total	464.848	(9.663)	-	455.185

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(9.663)	-	(9.663)
Total	(9.663)	-	(9.663)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Standard Chartered Bank	(986)	986	-	-
Westpac Banking Corp	(8.677)	8.677	-	-
Total	(9.663)	9.663	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Opportunistic Bond

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	1.282.810	-	1.282.810
Total	1.282.810	-	1.282.810

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
BNP Paribas	102.384	(102.384)	-	-
Citibank NA	150.855	(94.809)	-	56.046
Deutsche Bank AG	44.522	(36.124)	-	8.398
Goldman Sachs International	5.516	(5.516)	-	-
Royal Bank of Canada	1.410	(1.410)	-	-
Standard Chartered Bank	76.501	(76.501)	-	-
State Street Bank and Trust Co	846.387	(125.776)	-	720.611
UBS AG	24.859	(24.859)	-	-
Westpac Banking Corp	30.376	(30.376)	-	-
Total	1.282.810	(497.755)	-	785.055

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(832.806)	-	(832.806)
Total	(832.806)	-	(832.806)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(c) USD
BNP Paribas	(194.361)	102.384	-	(91.977)
Citibank NA	(94.809)	94.809	-	-
Deutsche Bank AG	(36.124)	36.124	-	-
Goldman Sachs International	(56.624)	5.516	-	(51.108)
Royal Bank of Canada	(24.480)	1.410	-	(23.070)
Standard Chartered Bank	(216.408)	76.501	-	(139.907)
State Street Bank and Trust Co	(125.776)	125.776	-	-
UBS AG	(50.780)	24.859	-	(25.921)
Westpac Banking Corp	(33.444)	30.376	-	(3.068)
Total	(832.806)	497.755	-	(335.051)

31 de diciembre de 2020

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD
Contratos de divisas a plazo	3.035.916	-	3.035.916
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	13.270	-	13.270
Total	3.049.186	-	3.049.186

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	4.710	-	-	4.710
Citibank NA	481.987	(481.987)	-	-
Goldman Sachs International	505.101	(505.101)	-	-
JPMorgan Chase Bank	20.756	(7.915)	-	12.841
Royal Bank of Canada	27.778	(2.169)	-	25.609
Standard Chartered Bank	405.726	(405.726)	-	-
State Street Bank and Trust Co	1.197.822	(1.197.822)	-	-
UBS AG	17.548	(17.548)	-	-
Westpac Banking Corp	387.758	(43.635)	-	344.123
Total	3.049.186	(2.661.903)	-	387.283

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

31 de diciembre de 2020 (cont.)

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(4.914.720)	-	(4.914.720)
Total	(4.914.720)	-	(4.914.720)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(793.875)	481.987	-	(311.888)
Goldman Sachs International	(2.163.831)	505.101	-	(1.658.730)
JPMorgan Chase Bank	(7.915)	7.915	-	-
Royal Bank of Canada	(2.169)	2.169	-	-
Standard Chartered Bank	(512.597)	405.726	-	(106.871)
State Street Bank and Trust Co	(1.335.274)	1.197.822	-	(137.452)
UBS AG	(55.424)	17.548	-	(37.876)
Westpac Banking Corp	(43.635)	43.635	-	-
Total	(4.914.720)	2.661.903	-	(2.252.817)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Real Estate Securities

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	13.335	-	13.335
Total	13.335	-	13.335

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	7.101	(7.101)	-	-
UBS AG	917	(917)	-	-
Westpac Banking Corp	5.317	(5.317)	-	-
Total	13.335	(13.335)	-	-

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(201.281)	-	(201.281)
Total	(201.281)	-	(201.281)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(75.382)	7.101	-	(68.281)
UBS AG	(49.438)	917	-	(48.521)
Westpac Banking Corp	(76.461)	5.317	-	(71.144)
Total	(201.281)	13.335	-	(187.946)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Real Estate Securities (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	14.778	-	14.778
Total	14.778	-	14.778

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	5.118	(1.019)	-	4.099
UBS AG	4.440	(97)	-	4.343
Westpac Banking Corp	5.220	(558)	-	4.662
Total	14.778	(1.674)	-	13.104

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(1.674)	-	(1.674)
Total	(1.674)	-	(1.674)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(1.019)	1.019	-	-
UBS AG	(97)	97	-	-
Westpac Banking Corp	(558)	558	-	-
Total	(1.674)	1.674	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

High Yield Bond

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD
Activos derivados			
Contratos de divisas a plazo	6.339.440	-	6.339.440
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	658.095	-	658.095
Préstamo de valores	74.575.394	-	74.575.394
Total	81.572.929	-	81.572.929

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	74.575.394	-	-	(74.575.394)	-
Goldman Sachs International	2.099.688	(2.099.688)	-	-	-
JPMorgan Chase Bank	658.095	-	(430.000)	-	228.095
UBS AG	1.726.140	(1.726.140)	-	-	-
Westpac Banking Corp	2.513.612	(2.513.612)	-	-	-
Total	81.572.929	(6.339.440)	(430.000)	(74.575.394)	228.095

	Importes brutos de pasivos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD
Pasivos derivados			
Contratos de divisas a plazo	(25.945.509)	-	(25.945.509)
Total	(25.945.509)	-	(25.945.509)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(c) USD
Goldman Sachs International	(9.010.943)	2.099.688	-	(6.911.255)
UBS AG	(7.502.032)	1.726.140	-	(5.775.892)
Westpac Banking Corp	(9.432.534)	2.513.612	-	(6.918.922)
Total	(25.945.509)	6.339.440	-	(19.606.069)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD
Activos derivados			
Contratos de divisas a plazo	100.035.551	-	100.035.551
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	899.832	-	899.832
Préstamo de valores	37.270.102	-	37.270.102
Total	138.205.485	-	138.205.485

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	37.270.102	-	-	(37.270.102)	-
Goldman Sachs International	33.035.536	(6.019.511)	(310.000)	-	26.706.025
JPMorgan Chase Bank	518.019	-	-	-	518.019
UBS AG	32.262.179	(8.556.026)	-	-	23.706.153
Westpac Banking Corp	35.119.649	(7.326.603)	-	-	27.793.046
Total	138.205.485	(21.902.140)	(310.000)	(37.270.102)	78.723.243

	Importes brutos de pasivos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD
Pasivos derivados			
Contratos de divisas a plazo	(21.902.140)	-	(21.902.140)
Total	(21.902.140)	-	(21.902.140)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(c) USD
Goldman Sachs International	(6.019.511)	6.019.511	-	-
UBS AG	(8.556.026)	8.556.026	-	-
Westpac Banking Corp	(7.326.603)	7.326.603	-	-
Total	(21.902.140)	21.902.140	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

InnovAsia 5G²

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	40.740	-	40.740
Total	40.740	-	40.740

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	531	(531)	-	-
JPMorgan Chase Bank	539	-	-	539
Standard Chartered Bank	2.220	-	-	2.220
State Street Bank and Trust Co	14.031	(2.238)	-	11.793
Westpac Banking Corp	23.419	(23.419)	-	-
Total	40.740	(26.188)	-	14.552

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(150.621)	-	(150.621)
Total	(150.621)	-	(150.621)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(11.668)	531	-	(11.137)
State Street Bank and Trust Co	(2.238)	2.238	-	-
Westpac Banking Corp	(136.715)	23.419	-	(113.296)
Total	(150.621)	26.188	-	(124.433)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Japan Equity Engagement¹

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos JPY	Importes brutos compensados en el Balance JPY	Importes netos de activos reflejados en el Balance JPY
Activos derivados			
Contratos de divisas a plazo	752.199	-	752.199
Total	752.199	-	752.199

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance JPY	Pasivos disponibles para compensar JPY	Garantía en efectivo recibida ^(a) JPY	Importe neto ^(b) JPY
JPMorgan Chase Bank	43.325	(39.048)	-	4.277
Standard Chartered Bank	79.888	(61.097)	-	18.791
Westpac Banking Corp	628.986	(125.260)	-	503.726
Total	752.199	(225.405)	-	526.794

	Importes brutos de pasivos reconocidos JPY	Importes brutos compensados en el Balance JPY	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance JPY
Pasivos derivados			
Contratos de divisas a plazo	(225.405)	-	(225.405)
Total	(225.405)	-	(225.405)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance JPY	Activos disponibles para compensar JPY	Garantía en efectivo pignorada ^(a) JPY	Importe neto ^(c) JPY
JPMorgan Chase Bank	(39.048)	39.048	-	-
Standard Chartered Bank	(61.097)	61.097	-	-
Westpac Banking Corp	(125.260)	125.260	-	-
Total	(225.405)	225.405	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Macro Opportunities FX

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	1.924.532	-	1.924.532
Total	1.924.532	-	1.924.532

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
BNP Paribas	243.345	(243.345)	-	-
Citibank NA	553.265	(239.423)	-	313.842
Goldman Sachs International	11.334	(11.334)	-	-
Standard Chartered Bank	132.396	(132.396)	-	-
State Street Bank and Trust Co	482.771	(474.621)	-	8.150
UBS AG	70.279	(70.279)	-	-
Westpac Banking Corp	431.142	(178.241)	-	252.901
Total	1.924.532	(1.349.639)	-	574.893

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	(2.717.109)	-	(2.717.109)
Total	(2.717.109)	-	(2.717.109)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	EUR	EUR	EUR	EUR
BNP Paribas	(675.159)	243.345	-	(431.814)
Citibank NA	(239.423)	239.423	-	-
Deutsche Bank AG	(4.433)	-	-	(4.433)
Goldman Sachs International	(37.317)	11.334	-	(25.983)
Standard Chartered Bank	(1.018.096)	132.396	-	(885.700)
State Street Bank and Trust Co	(474.621)	474.621	-	-
UBS AG	(89.819)	70.279	-	(19.540)
Westpac Banking Corp	(178.241)	178.241	-	-
Total	(2.717.109)	1.349.639	-	(1.367.470)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Macro Opportunities FX (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	5.336.167	-	5.336.167
Total	5.336.167	-	5.336.167

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Deutsche Bank AG	39.925	-	-	39.925
Goldman Sachs International	972.432	(817.691)	-	154.741
Standard Chartered Bank	1.260.098	(1.115.561)	-	144.537
State Street Bank and Trust Co	2.503.832	(2.503.832)	-	-
UBS AG	128.777	(128.777)	-	-
Westpac Banking Corp	431.103	(273.461)	-	157.642
Total	5.336.167	(4.839.322)	-	496.845

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	(6.303.252)	-	(6.303.252)
Total	(6.303.252)	-	(6.303.252)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Goldman Sachs International	(817.691)	817.691	-	-
Standard Chartered Bank	(1.115.561)	1.115.561	-	-
State Street Bank and Trust Co	(3.130.840)	2.503.832	-	(627.008)
UBS AG	(965.699)	128.777	-	(836.922)
Westpac Banking Corp	(273.461)	273.461	-	-
Total	(6.303.252)	4.839.322	-	(1.463.930)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Multi-Asset Income

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
	USD	USD	USD
Activos derivados			
Contratos de divisas a plazo	148.411	-	148.411
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	2.121	-	2.121
Total	150.532	-	150.532

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
BNP Paribas	100.957	(24.354)	-	76.603
Citibank NA	19.435	(11.479)	-	7.956
Deutsche Bank AG	2.750	-	-	2.750
Goldman Sachs International	2.459	(2.459)	-	-
Standard Chartered Bank	5.500	(5.500)	-	-
State Street Bank and Trust Co	16.710	(16.036)	-	674
UBS AG	2.156	(2.156)	-	-
Westpac Banking Corp	565	(565)	-	-
Total	150.532	(62.549)	-	87.983

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
	USD	USD	USD
Pasivos derivados			
Contratos de divisas a plazo	(90.067)	-	(90.067)
Total	(90.067)	-	(90.067)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
BNP Paribas	(24.354)	24.354	-	-
Citibank NA	(11.479)	11.479	-	-
Goldman Sachs International	(6.134)	2.459	-	(3.675)
Standard Chartered Bank	(22.609)	5.500	-	(17.109)
State Street Bank and Trust Co	(16.036)	16.036	-	-
UBS AG	(3.885)	2.156	-	(1.729)
Westpac Banking Corp	(5.570)	565	-	(5.005)
Total	(90.067)	62.549	-	(27.518)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Multi-Asset Income (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	382.347	-	382.347
Total	382.347	-	382.347

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	52.354	(52.354)	-	-
Goldman Sachs International	59.637	(41.501)	-	18.136
Royal Bank of Canada	6	(6)	-	-
Standard Chartered Bank	73.602	(61.509)	-	12.093
State Street Bank and Trust Co	173.538	(173.538)	-	-
UBS AG	11.817	(1.175)	-	10.642
Westpac Banking Corp	11.393	(3.718)	-	7.675
Total	382.347	(333.801)	-	48.546

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(585.271)	-	(585.271)
Total	(585.271)	-	(585.271)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(71.919)	52.354	-	(19.565)
Goldman Sachs International	(41.501)	41.501	-	-
Royal Bank of Canada	(54.852)	6	-	(54.846)
Standard Chartered Bank	(61.509)	61.509	-	-
State Street Bank and Trust Co	(350.597)	173.538	-	(177.059)
UBS AG	(1.175)	1.175	-	-
Westpac Banking Corp	(3.718)	3.718	-	-
Total	(585.271)	333.801	-	(251.470)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Multi-Style Premia*

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD
Activos derivados			
Contratos de divisas a plazo	106.280	-	106.280
Total	106.280	-	106.280

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	3.063	(987)	-	2.076
Morgan Stanley	101.042	(101.042)	-	-
Westpac Banking Corp	2.175	(2.175)	-	-
Total	106.280	(104.204)	-	2.076

	Importes brutos de pasivos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD
Pasivos derivados			
Contratos de divisas a plazo	(90.419)	-	(90.419)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	(33.360)	-	(33.360)
Total	(123.779)	-	(123.779)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(c) USD
Goldman Sachs International	(987)	987	-	-
Morgan Stanley	(120.576)	101.042	-	(19.534)
Westpac Banking Corp	(2.216)	2.175	-	(41)
Total	(123.779)	104.204	-	(19.575)

* La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Next Generation Mobility

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	8.780	-	8.780
Total	8.780	-	8.780

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	3.422	(3.422)	-	-
UBS AG	1.390	(874)	-	516
Westpac Banking Corp	3.968	(3.968)	-	-
Total	8.780	(8.264)	-	516

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(107.390)	-	(107.390)
Total	(107.390)	-	(107.390)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(26.737)	-	-	(26.737)
Goldman Sachs International	(39.718)	3.422	-	(36.296)
UBS AG	(874)	874	-	-
Westpac Banking Corp	(40.061)	3.968	-	(36.093)
Total	(107.390)	8.264	-	(99.126)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Next Generation Mobility (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	5.739	-	5.739
Total	5.739	-	5.739

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	1.513	-	-	1.513
Goldman Sachs International	2.150	(552)	-	1.598
Westpac Banking Corp	2.076	(179)	-	1.897
Total	5.739	(731)	-	5.008

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(731)	-	(731)
Total	(731)	-	(731)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(552)	552	-	-
Westpac Banking Corp	(179)	179	-	-
Total	(731)	731	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	21.429.031	-	21.429.031
Préstamo de valores	511.815	-	511.815
Total	21.940.846	-	21.940.846

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	511.815	-	-	(511.815)	-
Goldman Sachs International	3.144.969	(924.862)	-	-	2.220.107
Royal Bank of Canada	7.236.574	(7.236.574)	-	-	-
UBS AG	3.299.092	(3.299.092)	-	-	-
Westpac Banking Corp	7.748.396	(891.508)	-	-	6.856.888
Total	21.940.846	(12.352.036)	-	(511.815)	9.076.995

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(17.737.158)	-	(17.737.158)
Total	(17.737.158)	-	(17.737.158)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(924.862)	924.862	-	-
Royal Bank of Canada	(7.865.302)	7.236.574	-	(628.728)
UBS AG	(8.055.486)	3.299.092	-	(4.756.394)
Westpac Banking Corp	(891.508)	891.508	-	-
Total	(17.737.158)	12.352.036	-	(5.385.122)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	54.696.596	-	54.696.596
Préstamo de valores	18.208.969	-	18.208.969
Total	72.905.565	-	72.905.565

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	18.208.969	-	-	(18.208.969)	-
Citibank NA	6.504.249	-	-	-	6.504.249
Goldman Sachs International	105.462	(14.432)	-	-	91.030
UBS AG	47.629.787	(2.275.731)	-	-	45.354.056
Westpac Banking Corp	457.098	(146.094)	-	-	311.004
Total	72.905.565	(2.436.257)	-	(18.208.969)	52.260.339

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(6.117.658)	-	(6.117.658)
Total	(6.117.658)	-	(6.117.658)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Deutsche Bank AG	(3.679.765)	-	-	(3.679.765)
Goldman Sachs International	(14.432)	14.432	-	-
Royal Bank of Canada	(1.636)	-	-	(1.636)
UBS AG	(2.275.731)	2.275.731	-	-
Westpac Banking Corp	(146.094)	146.094	-	-
Total	(6.117.658)	2.436.257	-	(3.681.401)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration High Yield Bond

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	1.240.239	-	1.240.239
Préstamo de valores	3.553.505	-	3.553.505
Total	4.793.744	-	4.793.744

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	3.553.505	-	-	(3.553.505)	-
Goldman Sachs International	397.796	(397.796)	-	-	-
UBS AG	312.267	(312.267)	-	-	-
Westpac Banking Corp	530.176	(530.176)	-	-	-
Total	4.793.744	(1.240.239)	-	(3.553.505)	-

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(5.381.257)	-	(5.381.257)
Total	(5.381.257)	-	(5.381.257)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(1.884.525)	397.796	-	(1.486.729)
UBS AG	(1.477.138)	312.267	-	(1.164.871)
Westpac Banking Corp	(2.019.594)	530.176	-	(1.489.418)
Total	(5.381.257)	1.240.239	-	(4.141.018)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	20.802.409	-	20.802.409
Préstamo de valores	4.431.596	-	4.431.596
Total	25.234.005	-	25.234.005

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	4.431.596	-	-	(4.431.596)	-
Goldman Sachs International	7.115.116	(967.125)	-	-	6.147.991
UBS AG	6.866.806	(973.657)	-	-	5.893.149
Westpac Banking Corp	6.820.487	(1.283.650)	-	-	5.536.837
Total	25.234.005	(3.224.432)	-	(4.431.596)	17.577.977

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(3.224.432)	-	(3.224.432)
Total	(3.224.432)	-	(3.224.432)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(967.125)	967.125	-	-
UBS AG	(973.657)	973.657	-	-
Westpac Banking Corp	(1.283.650)	1.283.650	-	-
Total	(3.224.432)	3.224.432	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Strategic Income

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	2.641.510	-	2.641.510
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	834.436	-	834.436
Préstamo de valores	12.819.976	-	12.819.976
Total	16.295.922	-	16.295.922

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Barclays Bank Plc	187.358	(199)	-	-	187.159
Brown Brothers Harriman	12.819.976	-	-	(12.819.976)	-
Citibank NA	245.470	(50.856)	-	-	194.614
Deutsche Bank AG	789	-	-	-	789
Goldman Sachs International	1.885.213	(1.727.096)	(158.117)	-	-
HSBC Bank Plc	16.481	(16.481)	-	-	-
JPMorgan Chase Bank	629.298	(224.981)	(340.000)	-	64.317
Morgan Stanley	27.574	(3.034)	-	-	24.540
Royal Bank of Canada	50.250	(50.250)	-	-	-
UBS AG	93.572	(93.572)	-	-	-
Westpac Banking Corp	339.941	(339.941)	-	-	-
Total	16.295.922	(2.506.410)	(498.117)	(12.819.976)	471.419

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(5.071.083)	-	(5.071.083)
Total	(5.071.083)	-	(5.071.083)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Strategic Income (cont.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Contraparte	Importes brutos no compensados en el Balance			
	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Barclays Bank Plc	(199)	199	-	-
Citibank NA	(50.856)	50.856	-	-
Goldman Sachs International	(1.727.096)	1.727.096	-	-
HSBC Bank Plc	(19.935)	16.481	-	(3.454)
JPMorgan Chase Bank	(224.981)	224.981	-	-
Morgan Stanley	(3.034)	3.034	-	-
Royal Bank of Canada	(105.565)	50.250	-	(55.315)
Standard Chartered Bank	(4.287)	-	-	(4.287)
UBS AG	(1.274.506)	93.572	-	(1.180.934)
Westpac Banking Corp	(1.660.624)	339.941	-	(1.320.683)
Total	(5.071.083)	2.506.410	-	(2.564.673)

31 de diciembre de 2020

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	10.937.578	-	10.937.578
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	1.122.497	-	1.122.497
Préstamo de valores	2.216.713	-	2.216.713
Total	14.276.788	-	14.276.788

Contraparte	Importes brutos no compensados en el Balance				
	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	2.216.713	-	-	(2.216.713)	-
Citibank NA	1.184.147	(324.612)	(460.000)	-	399.535
Goldman Sachs International	3.647.903	(458.909)	(610.000)	-	2.578.994
HSBC Bank Plc	22.393	(7.686)	-	-	14.707
JPMorgan Chase Bank	974.003	(119.476)	-	-	854.527
Morgan Stanley	57.665	(22.337)	-	-	35.328
Royal Bank of Canada	117.255	(44.901)	-	-	72.354
Standard Chartered Bank	84.041	(5.612)	-	-	78.429
UBS AG	2.944.834	(42.293)	-	-	2.902.541
Westpac Banking Corp	3.027.834	(223.721)	-	-	2.804.113
Total	14.276.788	(1.249.547)	(1.070.000)	(2.216.713)	9.740.528

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Strategic Income (cont.)

31 de diciembre de 2020 (cont.)

Pasivos derivados	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(1.249.882)	-	(1.249.882)
Total	(1.249.882)	-	(1.249.882)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(324.612)	324.612	-	-
Deutsche Bank AG	(335)	-	-	(335)
Goldman Sachs International	(458.909)	458.909	-	-
HSBC Bank Plc	(7.686)	7.686	-	-
JPMorgan Chase Bank	(119.476)	119.476	-	-
Morgan Stanley	(22.337)	22.337	-	-
Royal Bank of Canada	(44.901)	44.901	-	-
Standard Chartered Bank	(5.612)	5.612	-	-
UBS AG	(42.293)	42.293	-	-
Westpac Banking Corp	(223.721)	223.721	-	-
Total	(1.249.882)	1.249.547	-	(335)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Systematic Global Equity

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	29.635	-	29.635
Total	29.635	-	29.635

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	7.892	(7.892)	-	-
UBS AG	6.306	(6.306)	-	-
Westpac Banking Corp	15.437	(14.356)	-	1.081
Total	29.635	(28.554)	-	1.081

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(40.232)	-	(40.232)
Total	(40.232)	-	(40.232)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(14.580)	7.892	-	(6.688)
UBS AG	(11.296)	6.306	-	(4.990)
Westpac Banking Corp	(14.356)	14.356	-	-
Total	(40.232)	28.554	-	(11.678)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Systematic Global Equity (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	105.101	-	105.101
Total	105.101	-	105.101

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	36.474	(19.906)	-	16.568
UBS AG	33.076	(15.789)	-	17.287
Westpac Banking Corp	35.551	(26.613)	-	8.938
Total	105.101	(62.308)	-	42.793

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(62.308)	-	(62.308)
Total	(62.308)	-	(62.308)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(19.906)	19.906	-	-
UBS AG	(15.789)	15.789	-	-
Westpac Banking Corp	(26.613)	26.613	-	-
Total	(62.308)	62.308	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	1.198.442	-	1.198.442
Préstamo de valores	10.227.006	-	10.227.006
Total	11.425.448	-	11.425.448

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Brown Brothers Harriman	10.227.006	-	-	(10.227.006)	-
Citibank NA	339.261	-	-	-	339.261
Goldman Sachs International	418.883	(65.644)	-	-	353.239
Westpac Banking Corp	440.298	(163.015)	-	-	277.283
Total	11.425.448	(228.659)	-	(10.227.006)	969.783

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	(228.659)	-	(228.659)
Total	(228.659)	-	(228.659)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Goldman Sachs International	(65.644)	65.644	-	-
Westpac Banking Corp	(163.015)	163.015	-	-
Total	(228.659)	228.659	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	6.541	-	6.541
Total	6.541	-	6.541

Importes brutos no compensados en el Balance

	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
Contraparte	EUR	EUR	EUR	EUR
Westpac Banking Corp	6.541	(6.541)	-	-
Total	6.541	(6.541)	-	-

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	EUR	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	(1.484.963)	-	(1.484.963)
Total	(1.484.963)	-	(1.484.963)

Importes brutos no compensados en el Balance

	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
Contraparte	EUR	EUR	EUR	EUR
Citibank NA	(486.675)	-	-	(486.675)
Goldman Sachs International	(478.926)	-	-	(478.926)
Westpac Banking Corp	(519.362)	6.541	-	(512.821)
Total	(1.484.963)	6.541	-	(1.478.422)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Uncorrelated Strategies

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	23.765.615	-	23.765.615
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	141.599.519	-	141.599.519
Opciones extrabursátiles (OTC)	3.305.075	-	3.305.075
Swaptions extrabursátiles (OTC)	343.188	-	343.188
Total	169.013.397	-	169.013.397

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Bank of America	329.643	(329.643)	-	-
Barclays Bank Plc	387.305	(387.305)	-	-
BNP Paribas	4.710.549	(4.710.549)	-	-
Citibank NA	1.607.422	(1.607.422)	-	-
Deutsche Bank AG	1.026.468	(1.026.468)	-	-
Goldman Sachs International	59.977.133	(45.243.746)	-	14.733.387
JPMorgan Chase Bank	39.014.173	(32.183.664)	-	6.830.509
Morgan Stanley	43.585.006	(31.297.942)	(690.000)	11.597.064
Royal Bank of Scotland	444.291	(35.590)	-	408.701
Société Générale	9.003.786	(9.003.786)	-	-
State Street Bank and Trust Co	1.287.000	(1.287.000)	-	-
UBS AG	3.071.933	(3.071.933)	-	-
Westpac Banking Corp	4.568.688	(4.568.688)	-	-
Total	169.013.397	(134.753.736)	(690.000)	33.569.661

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(40.945.220)	-	(40.945.220)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	(113.311.497)	-	(113.311.497)
Total	(154.256.717)	-	(154.256.717)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Contraparte	Importes brutos no compensados en el Balance			
	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Bank of America Merrill Lynch	(1.060.923)	329.643	-	(731.280)
Barclays Bank Plc	(2.020.953)	387.305	-	(1.633.648)
BNP Paribas	(5.478.859)	4.710.549	-	(768.310)
Brown Brothers Harriman	(45.646)	-	-	(45.646)
Citibank NA	(2.370.003)	1.607.422	-	(762.581)
Deutsche Bank AG	(1.521.798)	1.026.468	-	(495.330)
Goldman Sachs International	(45.243.746)	45.243.746	-	-
JPMorgan Chase Bank	(32.183.664)	32.183.664	-	-
Morgan Stanley	(31.297.942)	31.297.942	-	-
Royal Bank of Scotland	(35.590)	35.590	-	-
Société Générale	(16.118.568)	9.003.786	7.114.782	-
State Street Bank and Trust Co	(1.672.735)	1.287.000	-	(385.735)
UBS AG	(8.008.827)	3.071.933	2.560.000	(2.376.894)
Westpac Banking Corp	(7.197.463)	4.568.688	-	(2.628.775)
Total	(154.256.717)	134.753.736	9.674.782	(9.828.199)

31 de diciembre de 2020

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	92.810.121	-	92.810.121
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	73.189.583	-	73.189.583
Opciones extrabursátiles (OTC)	5.769.677	-	5.769.677
Swaptions extrabursátiles (OTC)	1.209.388	-	1.209.388
Total	172.978.769	-	172.978.769

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

31 de diciembre de 2020 (cont.)

Contraparte	Importes brutos no compensados en el Balance			
	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Bank of America	991.744	-	-	991.744
BNP Paribas	75.764	(37.267)	-	38.497
Citibank NA	2.654.933	(1.318.871)	-	1.336.062
Deutsche Bank AG	829.493	(423.619)	-	405.874
Goldman Sachs International	49.709.897	(12.150.261)	-	37.559.636
JPMorgan Chase Bank	23.067.580	(14.718.153)	-	8.349.427
Morgan Stanley	35.279.564	(29.358.087)	-	5.921.477
NatWest Markets	530.655	-	-	530.655
Royal Bank of Scotland	81.245	(34.104)	-	47.141
Société Générale	6.902.566	(1.277.595)	-	5.624.971
UBS AG	26.346.949	(585.852)	-	25.761.097
Westpac Banking Corp	26.508.379	(1.955.889)	-	24.552.490
Total	172.978.769	(61.859.698)	-	111.119.071

Pasivos derivados	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(14.640.035)	-	(14.640.035)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	(47.219.663)	-	(47.219.663)
Total	(61.859.698)	-	(61.859.698)

Contraparte	Importes brutos no compensados en el Balance			
	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
BNP Paribas	(37.267)	37.267	-	-
Citibank NA	(1.318.871)	1.318.871	-	-
Deutsche Bank AG	(423.619)	423.619	-	-
Goldman Sachs International	(12.150.261)	12.150.261	-	-
JPMorgan Chase Bank	(14.718.153)	14.718.153	-	-
Morgan Stanley	(29.358.087)	29.358.087	-	-
Royal Bank of Scotland	(34.104)	34.104	-	-
Société Générale	(1.277.595)	1.277.595	-	-
UBS AG	(585.852)	585.852	-	-
Westpac Banking Corp	(1.955.889)	1.955.889	-	-
Total	(61.859.698)	61.859.698	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Equity Index PutWrite

31 de diciembre de 2021

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD
Contratos de divisas a plazo	1.075.693	-	1.075.693
Total	1.075.693	-	1.075.693

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	18.866	(18.866)	-	-
Goldman Sachs International	25.240	(25.240)	-	-
Westpac Banking Corp	1.031.587	(68.647)	-	962.940
Total	1.075.693	(112.753)	-	962.940

Pasivos derivados	Importes brutos de pasivos reconocidos USD	Importes brutos compensados en el Balance USD	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD
Contratos de divisas a plazo	(155.752)	-	(155.752)
Total	(155.752)	-	(155.752)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía en efectivo pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(c) USD
Citibank NA	(37.799)	18.866	-	(18.933)
Goldman Sachs International	(49.306)	25.240	-	(24.066)
Westpac Banking Corp	(68.647)	68.647	-	-
Total	(155.752)	112.753	-	(42.999)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	11.122.711	-	11.122.711
Total	11.122.711	-	11.122.711

Importes brutos no compensados en el Balance

	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
Contraparte	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	3.716.636	-	-	3.716.636
Goldman Sachs International	3.646.079	(9.071)	-	3.637.008
Westpac Banking Corp	3.759.996	(3.759.996)	-	-
Total	11.122.711	(3.769.067)	-	7.353.644

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(9.813.864)	-	(9.813.864)
Total	(9.813.864)	-	(9.813.864)

Importes brutos no compensados en el Balance

	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
Contraparte	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(9.071)	9.071	-	-
Westpac Banking Corp	(9.804.793)	3.759.996	-	(6.044.797)
Total	(9.813.864)	3.769.067	-	(6.044.797)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Long Short Equity

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	304.263	-	304.263
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	2.460.212	-	2.460.212
Préstamo de valores	6.672.007	-	6.672.007
Total	9.436.482	-	9.436.482

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	6.672.007	-	-	(6.672.007)	-
Citibank NA	23.705	(23.705)	-	-	-
Goldman Sachs International	1.868.009	(1.868.009)	-	-	-
JPMorgan Chase Bank	629.554	(629.554)	-	-	-
UBS AG	4.638	(4.638)	-	-	-
Westpac Banking Corp	238.569	(238.569)	-	-	-
Total	9.436.482	(2.764.475)	-	(6.672.007)	-

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(4.166.530)	-	(4.166.530)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	(16.020.371)	-	(16.020.371)
Total	(20.186.901)	-	(20.186.901)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(1.137.082)	23.705	-	(1.113.377)
Goldman Sachs International	(4.990.426)	1.868.009	1.720.000	(1.402.417)
JPMorgan Chase Bank	(12.556.037)	629.554	11.926.483	-
UBS AG	(6.905)	4.638	-	(2.267)
Westpac Banking Corp	(1.496.451)	238.569	-	(1.257.882)
Total	(20.186.901)	2.764.475	13.646.483	(3.775.943)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	6.519.159	-	6.519.159
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	764.914	-	764.914
Préstamo de valores	650.950	-	650.950
Total	7.935.023	-	7.935.023

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Valores recibidos como garantía Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD	USD
Brown Brothers Harriman	650.950	-	-	(650.950)	-
Citibank NA	1.743.749	(58.250)	-	-	1.685.499
Goldman Sachs International	1.922.426	(287.005)	-	-	1.635.421
JPMorgan Chase Bank	420.769	(420.769)	-	-	-
Morgan Stanley	344.145	(344.145)	-	-	-
UBS AG	105	-	-	-	105
Westpac Banking Corp	2.852.879	(165.179)	-	-	2.687.700
Total	7.935.023	(1.275.348)	-	(650.950)	6.008.725

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(510.434)	-	(510.434)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	(12.617.909)	-	(12.617.909)
Total	(13.128.343)	-	(13.128.343)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Citibank NA	(58.250)	58.250	-	-
Goldman Sachs International	(287.005)	287.005	-	-
JPMorgan Chase Bank	(12.215.503)	420.769	11.794.734	-
Morgan Stanley	(402.406)	344.145	-	(58.261)
Westpac Banking Corp	(165.179)	165.179	-	-
Total	(13.128.343)	1.275.348	11.794.734	(58.261)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Multi Cap Opportunities

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	427.087	-	427.087
Total	427.087	-	427.087

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	79.827	(79.827)	-	-
UBS AG	73.849	(73.849)	-	-
Westpac Banking Corp	273.411	(273.411)	-	-
Total	427.087	(427.087)	-	-

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(1.041.858)	-	(1.041.858)
Total	(1.041.858)	-	(1.041.858)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(329.143)	79.827	-	(249.316)
UBS AG	(297.321)	73.849	-	(223.472)
Westpac Banking Corp	(415.394)	273.411	-	(141.983)
Total	(1.041.858)	427.087	-	(614.771)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	2.855.824	-	2.855.824
Total	2.855.824	-	2.855.824

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	902.076	(196.429)	-	705.647
UBS AG	791.269	(90.013)	-	701.256
Westpac Banking Corp	1.162.479	(721.560)	-	440.919
Total	2.855.824	(1.008.002)	-	1.847.822

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(1.008.002)	-	(1.008.002)
Total	(1.008.002)	-	(1.008.002)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(196.429)	196.429	-	-
UBS AG	(90.013)	90.013	-	-
Westpac Banking Corp	(721.560)	721.560	-	-
Total	(1.008.002)	1.008.002	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Real Estate Securities

31 de diciembre de 2021

Activos derivados	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	789.444	-	789.444
Total	789.444	-	789.444

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	211.217	(211.217)	-	-
UBS AG	54.336	(54.336)	-	-
Westpac Banking Corp	523.891	(523.891)	-	-
Total	789.444	(789.444)	-	-

Pasivos derivados	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(3.778.536)	-	(3.778.536)
Total	(3.778.536)	-	(3.778.536)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(1.201.262)	211.217	-	(990.045)
UBS AG	(964.262)	54.336	-	(909.926)
Westpac Banking Corp	(1.613.012)	523.891	-	(1.089.121)
Total	(3.778.536)	789.444	-	(2.989.092)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	4.286.899	-	4.286.899
Total	4.286.899	-	4.286.899

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	1.352.373	(390.616)	-	961.757
UBS AG	1.208.641	(146.112)	-	1.062.529
Westpac Banking Corp	1.725.885	(769.577)	-	956.308
Total	4.286.899	(1.306.305)	-	2.980.594

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(1.306.305)	-	(1.306.305)
Total	(1.306.305)	-	(1.306.305)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(390.616)	390.616	-	-
UBS AG	(146.112)	146.112	-	-
Westpac Banking Corp	(769.577)	769.577	-	-
Total	(1.306.305)	1.306.305	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Small Cap

31 de diciembre de 2021

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	191.707	-	191.707
Total	191.707	-	191.707

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	29.542	(29.542)	-	-
UBS AG	5.676	(5.676)	-	-
Westpac Banking Corp	156.489	(156.489)	-	-
Total	191.707	(191.707)	-	-

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(653.133)	-	(653.133)
Total	(653.133)	-	(653.133)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(213.330)	29.542	-	(183.788)
UBS AG	(170.715)	5.676	-	(165.039)
Westpac Banking Corp	(269.088)	156.489	-	(112.599)
Total	(653.133)	191.707	-	(461.426)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Small Cap (cont.)

31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de activos reflejados en el Balance
Activos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	659.502	-	659.502
Total	659.502	-	659.502

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de activos reflejados en el Balance	Pasivos disponibles para compensar	Garantía en efectivo recibida ^(a)	Importe neto ^(b)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	148.180	(39.088)	-	109.092
UBS AG	122.868	(13.130)	-	109.738
Westpac Banking Corp	388.454	(164.028)	-	224.426
Total	659.502	(216.246)	-	443.256

	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos compensados en el Balance	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance
Pasivos derivados	USD	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	(216.246)	-	(216.246)
Total	(216.246)	-	(216.246)

Importes brutos no compensados en el Balance

Contraparte	Importes netos de pasivos reflejados en el Balance	Activos disponibles para compensar	Garantía en efectivo pignorada ^(a)	Importe neto ^(c)
	USD	USD	USD	USD
Goldman Sachs International	(39.088)	39.088	-	-
UBS AG	(13.130)	13.130	-	-
Westpac Banking Corp	(164.028)	164.028	-	-
Total	(216.246)	216.246	-	-

^(a) La garantía recibida (o pignorada) se limita a un importe no superior al 100% del importe neto de los activos (o los pasivos) en los cuadros anteriores para cada una de las respectivas Contrapartes.

^(b) El importe neto representa los importes sujetos a pérdidas a 31 de diciembre de 2021, en caso de impago de la Contraparte.

^(c) El importe neto representa los importes garantizados por la Cartera para cada Contraparte a 31 de diciembre de 2021.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**27. FONDOS CERRADOS**

Además de los Fondos citados en el presente informe, hay varios subfondos liquidados cuya autorización todavía no ha sido retirada. A continuación se incluye una lista exhaustiva de dichos fondos. En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, uno de ellos, el Lehman Brothers Commodity Plus Fund, mantenía 1.820 millones USD (31 de diciembre de 2020: 1.820 millones USD) en una cuenta en el Depositario a la espera de la resolución de una disputa sobre una operación con derivados.

- Lehman Brothers Global Value Fund
- Lehman Brothers USA Value Fund
- Lehman Brothers European Value Fund
- Lehman Brothers Global Bond Fund
- Lehman Brothers US Bond Fund
- Lehman Brothers Emerging Markets Local Currency Bond Fund
- Lehman Brothers US Large Cap Value Fund
- Lehman Brothers Socially Responsible Investment Fund
- Lehman Brothers Commodity Plus Fund
- Lehman Brothers Alpha Select 2 Fund
- Lehman Brothers Alpha Select 4 Fund
- Lehman Brothers Global Real Estate Securities Fund

Anexo I

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS)

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, los ratios de gastos totales ("TER") se basan en los 12 meses anteriores al cierre del ejercicio.

31 de diciembre de 2021

5G Connectivity¹

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A AUD	1,80%	1,80%
Clase de acumulación A CNY	1,81%	1,81%
Clase de acumulación A EUR	1,80%	1,80%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,81%	1,81%
Clase de acumulación I EUR	0,96%	0,96%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,96%	0,96%
Clase de acumulación I5 EUR	0,54%	0,54%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,61%	2,61%
Clase de acumulación A GBP	1,81%	1,81%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,96%	0,96%
Clase de acumulación A HKD	1,80%	1,80%
Clase de acumulación A SGD	1,80%	1,80%
Clase de acumulación A USD	1,80%	1,80%
Clase de acumulación I USD	0,96%	0,96%
Clase de reparto I USD	0,96%	0,96%
Clase de acumulación I2 USD	0,79%	0,79%
Clase de acumulación I3 USD	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I5 USD	0,53%	0,53%
Clase de acumulación M USD	2,61%	2,61%
Clase de acumulación Z USD	0,11%	0,11%

Asian Debt - Hard Currency

Clase de reparto (mensual) A USD	2,27%	1,40%
Clase de acumulación A USD	2,28%	1,40%
Clase de acumulación C1 USD	3,28%	2,40%
Clase de acumulación I USD	1,71%	0,80%
Clase de reparto I USD	1,70%	0,80%
Clase de acumulación M USD	2,88%	2,00%
Clase de acumulación X USD	1,36%	0,40%

China A-Share Equity

Clase de acumulación I CNY	4,53%	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	4,55%	1,20%
Clase de reparto sin cobertura I USD	3,60%	1,20%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

China Bond

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,72%	1,50%
Clase de reparto I CNY	1,04%	0,85%
Clase de acumulación Z CNY	0,41%	0,20%
Clase de acumulación I EUR	1,00%	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	1,04%	0,85%
Clase de acumulación I2 GBP	0,78%	0,72%
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	1,72%	1,50%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	1,10%	0,85%
Clase de acumulación Z USD	0,38%	0,20%
Clase de acumulación sin cobertura Z USD	0,40%	0,20%

China Equity

Clase de acumulación I CHF	1,22%	1,22%
Clase de acumulación A EUR	1,97%	1,97%
Clase de acumulación I EUR	1,22%	1,22%
Clase de acumulación Z EUR	0,11%	0,11%
Clase de reparto A GBP	1,97%	1,97%
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	1,00%	1,00%
Clase de acumulación A SGD	1,97%	1,97%
Clase de acumulación A USD	1,97%	1,97%
Clase de reparto A USD	1,97%	1,97%
Clase de acumulación I USD	1,22%	1,22%
Clase de acumulación I2 USD	1,00%	1,00%
Clase de acumulación M USD	2,98%	2,98%
Clase de acumulación U USD	1,57%	1,57%
Clase de acumulación Z USD	0,12%	0,12%

CLO Income

Clase de acumulación I EUR	0,88%	0,88%
Clase de reparto I2 EUR	0,75%	0,75%
Clase de reparto I2 GBP	0,75%	0,75%
Clase de reparto I5 GBP	0,52%	0,52%
Clase de acumulación Z GBP	0,15%	0,15%
Clase de acumulación I SEK	0,90%	0,90%
Clase de acumulación I USD	0,91%	0,91%
Clase de reparto I2 USD	0,74%	0,74%
Clase de reparto I5 USD	0,54%	0,54%
Clase de acumulación Z USD	0,15%	0,15%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Corporate Hybrid Bond

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,28%	1,28%
Clase de acumulación P CHF	0,65%	0,65%
Clase de reparto P CHF	0,65%	0,65%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,28%	1,28%
Clase de acumulación A EUR	1,28%	1,28%
Clase de acumulación I EUR	0,68%	0,68%
Clase de reparto I EUR	0,68%	0,68%
Clase de acumulación I2 EUR	0,56%	0,56%
Clase de reparto I2 EUR	0,56%	0,56%
Clase de acumulación I3 EUR	0,49%	0,49%
Clase de acumulación I5 EUR	0,38%	0,38%
Clase de acumulación M EUR	1,89%	1,89%
Clase de reparto M EUR	1,89%	1,89%
Clase de acumulación P EUR	0,65%	0,65%
Clase de reparto P EUR	0,65%	0,65%
Clase de acumulación I GBP	0,68%	0,68%
Clase de acumulación I2 GBP	0,56%	0,56%
Clase de reparto I2 GBP	0,56%	0,56%
Clase de acumulación P GBP	0,65%	0,65%
Clase de reparto P GBP	0,65%	0,65%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,29%	1,29%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,28%	1,28%
Clase de acumulación A USD	1,28%	1,28%
Clase de reparto A USD	1,27%	1,27%
Clase de acumulación C1 USD	2,29%	2,29%
Clase de acumulación I USD	0,68%	0,68%
Clase de reparto I USD	0,67%	0,67%
Clase de acumulación I2 USD	0,56%	0,56%
Clase de reparto I2 USD	0,56%	0,56%
Clase de acumulación M USD	1,89%	1,89%
Clase de reparto M USD	1,89%	1,89%
Clase de acumulación P USD	0,65%	0,65%
Clase de acumulación Z USD	0,09%	0,09%
Emerging Market Corporate Debt		
Clase de acumulación I CHF	1,10%	1,00%
Clase de acumulación I4 CHF	0,78%	0,68%
Clase de acumulación A EUR	1,89%	1,80%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Emerging Market Corporate Debt (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I EUR	1,10%	1,00%
Clase de acumulación I3 EUR	0,79%	0,68%
Clase de acumulación M EUR	2,71%	2,60%
Clase de reparto M EUR	2,72%	2,60%
Clase de acumulación X EUR	0,76%	0,58%
Clase de acumulación I GBP	1,11%	1,00%
Clase de acumulación A SEK	1,91%	1,80%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,90%	1,80%
Clase de acumulación A USD	1,90%	1,80%
Clase de acumulación C1 USD	2,93%	2,80%
Clase de acumulación I USD	1,10%	1,00%
Clase de reparto I USD	1,10%	1,00%
Clase de acumulación I2 USD	0,95%	0,84%
Clase de acumulación I5 USD	0,72%	0,60%
Clase de acumulación M USD	2,73%	2,60%
Clase de reparto M USD	2,71%	2,60%

Emerging Market Debt - Hard Currency

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,49%	1,49%
Clase de reparto I AUD	0,79%	0,79%
Clase de acumulación I2 EUR	0,65%	0,65%
Clase de acumulación P CHF	0,75%	0,75%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,49%	1,49%
Clase de acumulación A EUR	1,49%	1,49%
Clase de acumulación I EUR	0,79%	0,79%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,79%	0,79%
Clase de reparto I EUR	0,79%	0,79%
Clase de acumulación I2 EUR	0,65%	0,65%
Clase de reparto I2 EUR	0,64%	0,64%
Clase de acumulación I3 EUR	0,58%	0,58%
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,58%	0,58%
Clase de reparto I3 EUR	0,58%	0,58%
Clase de acumulación I4 EUR	0,51%	0,51%
Clase de acumulación M EUR	2,29%	2,29%
Clase de reparto M EUR	2,30%	2,30%
Clase de acumulación P EUR	0,75%	0,75%
Clase de acumulación Z EUR	0,09%	0,09%
Clase de acumulación I GBP	0,78%	0,78%
Clase de reparto I GBP	0,78%	0,78%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I2 GBP	0,65%	0,65%
Clase de reparto I2 GBP	0,65%	0,65%
Clase de acumulación P GBP	0,75%	0,75%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,49%	1,49%
Clase de acumulación I JPY	0,79%	0,79%
Clase de acumulación A SEK	1,49%	1,49%
Clase de acumulación sin cobertura I SEK	0,78%	0,78%
Clase de acumulación I2 SEK	0,64%	0,64%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,49%	1,49%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,48%	1,48%
Clase de acumulación A USD	1,49%	1,49%
Clase de reparto A USD	1,46%	1,46%
Clase de acumulación C1 USD	2,50%	2,50%
Clase de acumulación I USD	0,79%	0,79%
Clase de reparto I USD	0,79%	0,79%
Clase de acumulación I2 USD	0,65%	0,65%
Clase de reparto I2 USD	0,64%	0,64%
Clase de reparto I3 USD	0,58%	0,58%
Clase de acumulación M USD	2,30%	2,30%
Clase de reparto M USD	2,30%	2,30%
Clase de acumulación P USD	0,75%	0,75%
Clase de acumulación X USD	0,58%	0,58%
Clase de acumulación Z USD	0,08%	0,08%

Emerging Market Debt - Local Currency

Clase de reparto (mensual) B AUD	2,99%	2,99%
Clase de acumulación B AUD	3,00%	3,00%
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	3,01%	3,00%
Clase de acumulación C2 AUD	3,01%	3,00%
Clase de reparto (mensual) E AUD	3,01%	3,00%
Clase de acumulación E AUD	3,01%	3,00%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,99%	1,99%
Clase de acumulación T AUD	1,98%	1,98%
Clase de acumulación A EUR	1,68%	1,68%
Clase de acumulación I EUR	0,93%	0,93%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,92%	0,92%
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,78%	0,78%
Clase de reparto sin cobertura I3 EUR	0,70%	0,70%
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,63%	0,63%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto sin cobertura M EUR	2,49%	2,49%
Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	0,53%	0,53%
Clase de acumulación I GBP	0,93%	0,93%
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,63%	0,63%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,62%	0,62%
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,53%	0,53%
Clase de acumulación A SEK	1,68%	1,68%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,68%	1,68%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,68%	1,68%
Clase de acumulación A USD	1,68%	1,68%
Clase de reparto (mensual) B USD	2,99%	2,99%
Clase de acumulación B USD	2,99%	2,99%
Clase de reparto (mensual) C2 USD	2,99%	2,99%
Clase de acumulación C2 USD	3,00%	3,00%
Clase de reparto (mensual) E USD	3,00%	3,00%
Clase de acumulación E USD	3,00%	3,00%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,89%	0,89%
Clase de acumulación I USD	0,93%	0,93%
Clase de reparto I USD	0,93%	0,93%
Clase de acumulación I2 USD	0,78%	0,78%
Clase de acumulación I5 USD	0,56%	0,56%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,98%	1,98%
Clase de acumulación T USD	1,98%	1,98%
Clase de acumulación X USD	0,55%	0,48%
Clase de acumulación Y USD	0,53%	0,53%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	2,99%	2,99%
Clase de acumulación B ZAR	2,99%	2,99%
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	3,00%	3,00%
Clase de acumulación C2 ZAR	3,00%	3,00%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	3,00%	3,00%
Clase de acumulación E ZAR	3,00%	3,00%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,99%	1,99%
Clase de acumulación T ZAR	1,98%	1,98%
Emerging Market Debt Blend		
Clase de reparto I3 AUD	0,64%	0,64%
Clase de acumulación A EUR	1,55%	1,55%
Clase de acumulación I EUR	0,84%	0,84%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto I EUR	0,84%	0,84%
Clase de acumulación I2 EUR	0,71%	0,71%
Clase de reparto I2 EUR	0,71%	0,71%
Clase de reparto I3 EUR	0,64%	0,64%
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,57%	0,57%
Clase de acumulación I5 EUR	0,49%	0,49%
Clase de acumulación M EUR	2,35%	2,35%
Clase de reparto M EUR	2,35%	2,35%
Clase de acumulación Z EUR	0,14%	0,14%
Clase de acumulación I GBP	0,85%	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,85%	0,85%
Clase de reparto I GBP	0,84%	0,84%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,84%	0,84%
Clase de acumulación P GBP	0,80%	0,80%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,81%	0,81%
Clase de acumulación Z GBP	0,14%	0,14%
Clase de acumulación U NOK	1,20%	1,20%
Clase de acumulación A SEK	1,55%	1,55%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,52%	1,52%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,54%	1,54%
Clase de acumulación A USD	1,55%	1,55%
Clase de acumulación C1 USD	2,56%	2,56%
Clase de acumulación I USD	0,85%	0,85%
Clase de reparto I USD	0,84%	0,84%
Clase de acumulación I2 USD	0,68%	0,68%
Clase de reparto I2 USD	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I3 USD	0,63%	0,63%
Clase de acumulación M USD	2,36%	2,36%
Clase de reparto M USD	2,36%	2,36%
Clase de acumulación Z USD	0,14%	0,14%

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Clase de acumulación I2 AUD	1,13%	0,68%
Clase de acumulación I NOK	1,20%	0,80%
Clase de acumulación I USD	1,58%	0,80%
Clase de acumulación I2 USD	1,09%	0,68%
Clase de acumulación Z USD	1,00%	0,20%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Emerging Markets Equity

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación B AUD	3,22%	3,22%
Clase de acumulación C2 AUD	3,21%	3,21%
Clase de acumulación E AUD	3,22%	3,22%
Clase de acumulación T AUD	2,22%	2,22%
Clase de reparto sin cobertura I CAD	1,22%	1,22%
Clase de reparto I2 CAD	0,43%	0,43%
Clase de acumulación I EUR	1,21%	1,21%
Clase de acumulación M EUR	3,22%	3,22%
Clase de acumulación Z EUR	0,21%	0,21%
Clase de acumulación I GBP	1,21%	1,21%
Clase de acumulación Z GBP	0,21%	0,21%
Clase de acumulación I JPY	1,22%	1,22%
Clase de acumulación A USD	2,21%	2,21%
Clase de acumulación B USD	3,22%	3,22%
Clase de acumulación C2 USD	3,22%	3,22%
Clase de acumulación E USD	3,23%	3,23%
Clase de acumulación I USD	1,21%	1,21%
Clase de acumulación M USD	3,22%	3,22%
Clase de acumulación T USD	2,22%	2,22%
Clase de acumulación Z USD	0,21%	0,21%
Clase de acumulación B ZAR	3,22%	3,22%
Clase de acumulación C2 ZAR	3,22%	3,22%
Clase de acumulación E ZAR	3,22%	3,22%
Clase de acumulación T ZAR	2,22%	2,22%

Emerging Markets Sustainable Equity

Clase de acumulación sin cobertura I EUR	1,02%	1,02%
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	1,00%	1,00%
Clase de acumulación I USD	1,00%	1,00%
Clase de reparto I USD	1,00%	1,00%
Clase de acumulación I5 USD	0,69%	0,69%

Euro Bond Absolute Return

Clase de acumulación I EUR	0,62%	0,62%
Clase de reparto I EUR	0,72%	0,65%
Clase de acumulación I5 EUR	0,50%	0,43%
Clase de acumulación Z USD	0,26%	0,20%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Euro Opportunistic Bond

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I EUR	1,55%	0,55%
Clase de reparto I EUR	1,54%	0,55%

European High Yield Bond

Clase de acumulación I EUR	1,30%	0,80%
Clase de acumulación M EUR	2,49%	2,00%
Clase de acumulación X EUR	0,89%	0,40%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,93%	1,40%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,87%	1,40%
Clase de acumulación I USD	1,26%	0,80%
Clase de acumulación X USD	0,91%	0,40%
Clase de acumulación Z USD	0,72%	0,20%

European Sustainable Equity²

Clase de acumulación I EUR	1,87%	0,80%
Clase de reparto I EUR	1,28%	0,80%
Clase de reparto I3 EUR	0,98%	0,62%
Clase de acumulación I5 EUR	0,96%	0,50%
Clase de acumulación M EUR	3,53%	2,50%
Clase de acumulación Z EUR	0,98%	0,20%
Clase de acumulación sin cobertura A USD	2,70%	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,90%	0,80%
Clase de acumulación sin cobertura M USD	3,52%	2,50%

Global Bond

Clase de reparto (mensual) T AUD	1,19%	1,19%
Clase de acumulación C1 USD	2,00%	2,00%
Clase de acumulación I USD	0,59%	0,59%
Clase de acumulación M USD	1,60%	1,60%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,19%	1,19%
Clase de acumulación Z USD	0,19%	0,19%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,19%	1,19%

Global Diversified Income FMP – 2024¹

Clase de acumulación A EUR	0,87%	0,87%
Clase de reparto A EUR	0,88%	0,88%
Clase de reparto I EUR	0,48%	0,48%
Clase de reparto I GBP	0,48%	0,48%
Clase de reparto A HKD	0,88%	0,88%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Global Diversified Income FMP – 2024¹ (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto A SGD	0,88%	0,88%
Clase de acumulación A USD	0,88%	0,88%
Clase de reparto A USD	0,88%	0,88%
Clase de acumulación I USD	0,48%	0,48%
Clase de reparto I USD	0,48%	0,48%
Clase de acumulación X USD	0,53%	0,53%
Clase de reparto X USD	0,53%	0,53%
Global Flexible Credit		
Clase de acumulación I5 CAD	0,40%	0,40%
Clase de acumulación I EUR	0,70%	0,70%
Clase de acumulación M EUR	2,11%	2,11%
Clase de acumulación I5 GBP	0,40%	0,40%
Clase de acumulación A USD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación I USD	0,71%	0,71%
Clase de reparto I USD	0,71%	0,71%
Clase de acumulación M USD	2,11%	2,11%
Clase de acumulación Z USD	0,10%	0,10%
Global High Yield Bond		
Clase de acumulación Z (PF) EUR	0,55%	0,30%
Clase de acumulación A USD	1,59%	1,40%
Clase de acumulación I USD	1,01%	0,80%
Clase de reparto M USD	2,27%	2,00%
Clase de acumulación X USD	0,64%	0,40%
Clase de acumulación Z USD	0,44%	0,20%
Global High Yield Sustainable Action		
Clase de acumulación I USD	1,72%	0,80%
Clase de reparto I USD	1,74%	0,80%
Clase de acumulación X USD	1,35%	0,40%
Clase de acumulación Y USD	1,35%	0,37%
Global Investment Grade Credit²		
Clase de acumulación I USD	0,52%	0,45%
Clase de acumulación X USD	0,33%	0,25%
Clase de acumulación Z USD	0,21%	0,15%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Global Opportunistic Bond

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I EUR	0,77%	0,60%
Clase de acumulación P GBP	0,75%	0,58%
Clase de acumulación A USD	1,16%	1,00%
Clase de acumulación I USD	0,77%	0,60%
Clase de reparto I USD	0,77%	0,60%
Clase de acumulación I2 USD	0,69%	0,52%
Clase de acumulación M USD	1,77%	1,60%
Clase de acumulación Z USD	0,37%	0,20%

Global Real Estate Securities

Clase de reparto I5 EUR	1,05%	0,68%
Clase de acumulación M EUR	3,54%	2,80%
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	1,39%	0,30%
Clase de acumulación Z GBP	1,39%	0,30%
Clase de acumulación A USD	2,74%	1,80%
Clase de acumulación CI USD	3,76%	2,80%
Clase de acumulación I USD	1,82%	1,05%
Clase de reparto I5 USD	1,08%	0,68%
Clase de acumulación M USD	3,45%	2,80%
Clase de acumulación Z USD	0,80%	0,30%

Global Sustainable Equity²

Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,62%	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,76%	2,50%
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	0,43%	0,20%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	1,03%	0,80%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,73%	0,50%
Clase de acumulación A USD	1,78%	1,70%
Clase de acumulación I USD	0,87%	0,80%
Clase de reparto I USD	0,91%	0,80%
Clase de acumulación M USD	2,53%	2,50%

Global Thematic Equity

Clase de acumulación sin cobertura M EUR	3,11%	3,03%
Clase de acumulación A USD	2,23%	2,14%
Clase de acumulación C1 USD	3,30%	3,19%
Clase de acumulación I USD	1,29%	1,20%
Clase de acumulación M USD	3,12%	3,04%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

High Yield Bond

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A AUD	1,31%	1,31%
Clase de reparto (mensual) B AUD	2,93%	2,93%
Clase de acumulación B AUD	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	2,93%	2,93%
Clase de reparto (mensual) E AUD	2,93%	2,93%
Clase de acumulación E AUD	2,92%	2,92%
Clase de reparto I AUD	0,72%	0,72%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,92%	1,92%
Clase de reparto (semanal) T AUD	1,92%	1,92%
Clase de acumulación T AUD	1,93%	1,93%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A CHF	1,31%	1,31%
Clase de acumulación I CHF	0,71%	0,71%
Clase de acumulación I2 EUR	0,60%	0,60%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,31%	1,31%
Clase de reparto (mensual) I CNY	0,70%	0,70%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A EUR	1,31%	1,31%
Clase de reparto A EUR	1,31%	1,31%
Clase de acumulación I EUR	0,71%	0,71%
Clase de reparto I EUR	0,71%	0,71%
Clase de acumulación I2 EUR	0,61%	0,61%
Clase de reparto I2 EUR	0,64%	0,64%
Clase de acumulación I5 EUR	0,41%	0,41%
Clase de acumulación M EUR	1,92%	1,92%
Clase de acumulación Z EUR	0,11%	0,11%
Clase de reparto (mensual) A GBP	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A GBP	1,31%	1,31%
Clase de reparto A GBP	1,31%	1,31%
Clase de acumulación I GBP	0,71%	0,71%
Clase de reparto I GBP	0,71%	0,71%
Clase de acumulación I2 GBP	0,62%	0,62%
Clase de reparto I2 GBP	0,63%	0,63%
Clase de acumulación Z GBP	0,12%	0,12%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A SEK	1,31%	1,31%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,31%	1,31%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

High Yield Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A SGD	1,31%	1,31%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,31%	1,31%
Clase de reparto (semanal) A USD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A USD	1,31%	1,31%
Clase de reparto A USD	1,31%	1,31%
Clase de reparto (mensual) B USD	2,91%	2,91%
Clase de acumulación B USD	2,91%	2,91%
Clase de acumulación C USD	1,92%	1,92%
Clase de acumulación C1 USD	2,33%	2,33%
Clase de reparto C1 USD	2,32%	2,32%
Clase de reparto (mensual) C2 USD	2,92%	2,92%
Clase de acumulación C2 USD	2,91%	2,91%
Clase de reparto (mensual) E USD	2,92%	2,92%
Clase de acumulación E USD	2,91%	2,91%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I USD	0,71%	0,71%
Clase de reparto I USD	0,71%	0,71%
Clase de reparto (mensual) I2 USD	0,61%	0,61%
Clase de acumulación I2 USD	0,61%	0,61%
Clase de reparto I2 USD	0,61%	0,61%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,47%	0,47%
Clase de acumulación M USD	1,92%	1,92%
Clase de reparto M USD	1,92%	1,92%
Clase de acumulación P USD	0,68%	0,68%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,92%	1,92%
Clase de reparto (semanal) T USD	1,92%	1,92%
Clase de acumulación T USD	1,91%	1,91%
Clase de reparto (mensual) U USD	1,01%	1,01%
Clase de acumulación U USD	1,01%	1,01%
Clase de acumulación Z USD	0,11%	0,11%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	2,92%	2,92%
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	2,93%	2,93%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	2,92%	2,92%
Clase de acumulación E ZAR	2,92%	2,92%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,92%	1,92%
Clase de acumulación T ZAR	1,91%	1,91%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

InnovAsia 5G²

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I4 CHF	1,65%	0,71%
Clase de acumulación A EUR	2,85%	1,90%
Clase de acumulación I4 EUR	1,60%	0,71%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	3,50%	2,70%
Clase de acumulación X EUR	2,58%	1,65%
Clase de acumulación A SGD	3,10%	1,90%
Clase de acumulación I4 SGD	1,66%	0,71%
Clase de acumulación X SGD	2,59%	1,65%
Clase de acumulación A USD	2,92%	1,90%
Clase de acumulación I USD	2,25%	1,05%
Clase de acumulación I4 USD	1,62%	0,71%
Clase de acumulación M USD	3,48%	2,70%
Clase de acumulación X USD	2,65%	1,65%

Japan Equity Engagement¹

Clase de acumulación I5 GBP	0,80%	0,72%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	1,17%	1,11%
Clase de acumulación I JPY	1,25%	1,15%
Clase de reparto I JPY	1,28%	1,15%
Clase de acumulación I5 JPY	0,82%	0,73%
Clase de acumulación Z JPY	0,40%	0,30%

Macro Opportunities FX

Clase de acumulación I EUR	1,45%	0,80%
Clase de acumulación M EUR	2,49%	2,00%
Clase de acumulación Z GBP	0,68%	0,20%
Clase de acumulación I SEK	1,34%	0,80%
Clase de reparto I SEK	1,62%	0,84%
Clase de acumulación I USD	1,27%	0,80%
Clase de acumulación X USD	0,88%	0,40%
Clase de acumulación Z USD	0,65%	0,20%

Multi-Asset Income

Clase de acumulación I EUR	2,41%	0,85%
Clase de reparto P GBP	2,40%	0,82%
Clase de acumulación A USD	3,08%	1,50%
Clase de acumulación C1 USD	4,10%	2,50%
Clase de acumulación I USD	2,48%	0,85%
Clase de reparto I USD	2,40%	0,85%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Multi-Asset Income (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I2 USD	1,98%	0,72%
Clase de acumulación M USD	3,91%	2,30%

Next Generation Mobility

Clase de acumulación A EUR	1,90%	1,90%
Clase de acumulación I EUR	1,02%	1,02%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	1,03%	1,03%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,70%	2,70%
Clase de acumulación A USD	1,89%	1,89%
Clase de acumulación C1 USD	2,89%	2,89%
Clase de acumulación I USD	1,04%	1,04%
Clase de reparto I USD	1,06%	1,06%
Clase de acumulación M USD	2,68%	2,68%
Clase de acumulación X USD	1,73%	1,73%

Short Duration Emerging Market Debt

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,07%	1,07%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,07%	1,07%
Clase de acumulación A CHF	1,07%	1,07%
Clase de reparto A CHF	1,08%	1,08%
Clase de acumulación I CHF	0,57%	0,57%
Clase de reparto I CHF	0,59%	0,59%
Clase de acumulación I2 EUR	0,48%	0,48%
Clase de reparto I2 CHF	0,47%	0,47%
Clase de acumulación I5 CHF	0,32%	0,32%
Clase de acumulación P CHF	0,55%	0,55%
Clase de acumulación A EUR	1,08%	1,08%
Clase de reparto A EUR	1,07%	1,07%
Clase de acumulación I EUR	0,57%	0,57%
Clase de reparto I EUR	0,57%	0,57%
Clase de acumulación I2 EUR	0,47%	0,47%
Clase de reparto I2 EUR	0,48%	0,48%
Clase de acumulación I5 EUR	0,32%	0,32%
Clase de acumulación M EUR	1,68%	1,68%
Clase de reparto M EUR	1,68%	1,68%
Clase de acumulación P EUR	0,55%	0,55%
Clase de acumulación U EUR	0,82%	0,82%
Clase de reparto X EUR	0,47%	0,47%
Clase de acumulación A GBP	1,08%	1,08%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I GBP	0,58%	0,58%
Clase de reparto I GBP	0,57%	0,57%
Clase de acumulación I2 GBP	0,47%	0,47%
Clase de reparto I2 GBP	0,47%	0,47%
Clase de reparto I5 GBP	0,32%	0,32%
Clase de acumulación P GBP	0,55%	0,55%
Clase de reparto P GBP	0,55%	0,55%
Clase de acumulación I JPY	0,57%	0,57%
Clase de reparto I JPY	0,57%	0,57%
Clase de acumulación A SEK	1,07%	1,07%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,07%	1,07%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,07%	1,07%
Clase de acumulación A USD	1,07%	1,07%
Clase de reparto A USD	1,07%	1,07%
Clase de acumulación C1 USD	2,08%	2,08%
Clase de reparto C1 USD	2,08%	2,08%
Clase de acumulación I USD	0,57%	0,57%
Clase de reparto I USD	0,57%	0,57%
Clase de acumulación I2 USD	0,47%	0,47%
Clase de reparto I2 USD	0,47%	0,47%
Clase de acumulación I5 USD	0,32%	0,32%
Clase de reparto I5 USD	0,32%	0,32%
Clase de acumulación M USD	1,68%	1,68%
Clase de reparto M USD	1,68%	1,68%
Clase de acumulación P USD	0,54%	0,54%
Clase de acumulación Z USD	0,07%	0,07%

Short Duration High Yield Bond

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A CHF	1,32%	1,32%
Clase de acumulación I CHF	0,73%	0,73%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A EUR	1,31%	1,31%
Clase de reparto A EUR	1,32%	1,32%
Clase de acumulación I EUR	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I2 EUR	0,62%	0,62%
Clase de acumulación M EUR	1,92%	1,92%
Clase de reparto M EUR	1,92%	1,92%
Clase de acumulación I GBP	0,71%	0,71%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Short Duration High Yield Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto I GBP	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I2 GBP	0,61%	0,61%
Clase de reparto I2 GBP	0,61%	0,61%
Clase de acumulación I JPY	0,71%	0,71%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,30%	1,30%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A USD	1,31%	1,31%
Clase de reparto A USD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación C1 USD	2,32%	2,32%
Clase de acumulación I USD	0,72%	0,72%
Clase de reparto I USD	0,71%	0,71%
Clase de acumulación I2 USD	0,60%	0,60%
Clase de reparto I2 USD	0,61%	0,61%
Clase de acumulación M USD	1,92%	1,92%
Clase de reparto M USD	1,92%	1,92%
Clase de acumulación Z USD	0,11%	0,11%

Strategic Income

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,12%	1,12%
Clase de reparto (mensual) Z AUD	0,11%	0,11%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,12%	1,12%
Clase de acumulación I EUR	0,62%	0,62%
Clase de acumulación M EUR	1,73%	1,73%
Clase de reparto (mensual) A GBP	1,12%	1,12%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,11%	1,11%
Clase de acumulación I JPY	0,62%	0,62%
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	0,62%	0,62%
Clase de reparto CG I JPY	0,62%	0,62%
Clase de reparto I JPY	0,62%	0,62%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,12%	1,12%
Clase de acumulación A SGD	1,11%	1,11%
Clase de reparto (mensual) I SGD	0,61%	0,61%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,12%	1,12%
Clase de acumulación A USD	1,12%	1,12%
Clase de reparto A USD	1,11%	1,11%
Clase de acumulación C1 USD	2,12%	2,12%
Clase de acumulación I USD	0,62%	0,62%
Clase de reparto I USD	0,62%	0,62%
Clase de acumulación M USD	1,72%	1,72%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Strategic Income (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto M USD	1,72%	1,72%
Clase de acumulación Z USD	0,12%	0,12%

Sustainable Asia High Yield2

Clase de reparto (mensual) A USD	3,22%	1,40%
Clase de acumulación A USD	3,22%	1,40%
Clase de acumulación I USD	2,55%	0,80%

Systematic Global Sustainable Value

Clase de acumulación M EUR	3,92%	2,14%
Clase de acumulación A USD	2,59%	1,24%
Clase de acumulación I USD	2,35%	0,80%
Clase de acumulación Z USD	1,89%	0,30%

Ultra Short Term Euro Bond

Clase de acumulación U CHF	0,38%	0,38%
Clase de acumulación A EUR	0,46%	0,46%
Clase de acumulación I EUR	0,27%	0,27%
Clase de reparto I EUR	0,28%	0,28%
Clase de acumulación I2 EUR	0,24%	0,24%
Clase de acumulación I5 EUR	0,18%	0,18%
Clase de acumulación M EUR	1,04%	1,04%
Clase de acumulación U EUR	0,38%	0,38%
Clase de acumulación Z EUR	0,07%	0,07%
Clase de acumulación I USD	0,27%	0,27%
Clase de acumulación Z USD	0,09%	0,09%

Uncorrelated Strategies

Clase de acumulación I CHF	0,90%	0,90%
Clase de acumulación I5 CHF	0,53%	0,53%
Clase de acumulación A EUR	1,65%	1,65%
Clase de acumulación I EUR	0,90%	0,90%
Clase de acumulación I2 EUR	0,75%	0,75%
Clase de acumulación I5 EUR	0,53%	0,53%
Clase de acumulación M EUR	2,46%	2,46%
Clase de acumulación I GBP	0,90%	0,90%
Clase de acumulación I2 GBP	0,75%	0,75%
Clase de acumulación I5 GBP	0,53%	0,53%
Clase de acumulación P GBP	0,86%	0,86%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación Z GBP	0,15%	0,15%
Clase de acumulación A USD	1,65%	1,65%
Clase de acumulación C1 USD	2,66%	2,66%
Clase de acumulación I USD	0,90%	0,90%
Clase de acumulación I2 USD	0,75%	0,75%
Clase de acumulación I5 USD	0,53%	0,53%
Clase de acumulación M USD	2,46%	2,46%
Clase de acumulación P USD	0,87%	0,87%
Clase de acumulación Z USD	0,16%	0,16%

US Equity

Clase de acumulación A USD	3,30%	1,70%
Clase de acumulación I USD	2,52%	0,95%
Clase de reparto I USD	2,51%	0,95%

US Equity Index PutWrite

Clase de acumulación I EUR	0,75%	0,75%
Clase de reparto I3 EUR	0,79%	0,62%
Clase de acumulación I4 EUR	0,51%	0,51%
Clase de acumulación M EUR	2,16%	2,16%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,72%	0,72%
Clase de acumulación I3 GBP	0,56%	0,56%
Clase de reparto I3 GBP	0,80%	0,62%
Clase de acumulación I4 GBP	0,52%	0,52%
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,50%	0,50%
Clase de reparto I4 GBP	0,49%	0,49%
Clase de reparto sin cobertura P GBP	0,82%	0,77%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,33%	1,33%
Clase de acumulación A USD	1,36%	1,36%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,76%	0,76%
Clase de acumulación I USD	0,74%	0,74%
Clase de acumulación I3 USD	0,63%	0,62%
Clase de reparto I3 USD	0,87%	0,62%
Clase de acumulación I4 USD	0,51%	0,51%
Clase de acumulación M USD	2,16%	2,16%
Clase de acumulación Z USD	0,14%	0,14%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

US Large Cap Value²

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I USD	30,01%	0,90%

US Long Short Equity

Clase de acumulación A EUR	2,36%	2,36%
Clase de acumulación I EUR	1,46%	1,46%
Clase de acumulación I3 EUR	1,06%	1,06%
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	1,05%	1,05%
Clase de acumulación M EUR	3,17%	3,17%
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	1,06%	1,06%
Clase de reparto I3 GBP	1,05%	1,05%
Clase de acumulación A1 SGD	2,11%	2,11%
Clase de acumulación A (PF) USD	1,80%	1,80%
Clase de acumulación A USD	2,35%	2,35%
Clase de acumulación A1 USD	2,11%	2,11%
Clase de reparto I (PF) USD	1,11%	1,11%
Clase de acumulación I USD	1,46%	1,46%
Clase de acumulación I3 USD	1,05%	1,05%
Clase de acumulación M USD	3,16%	3,16%
Clase de acumulación U USD	1,91%	1,91%
Clase de acumulación Z USD	0,12%	0,12%

US Multi Cap Opportunities

Clase de acumulación E AUD	2,95%	2,95%
Clase de acumulación T AUD	1,95%	1,95%
Clase de acumulación I3 EUR	0,65%	0,65%
Clase de acumulación M EUR	2,86%	2,86%
Clase de acumulación A EUR1	1,85%	1,85%
Clase de acumulación I EUR1	1,01%	1,01%
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,64%	0,64%
Clase de acumulación A SGD	1,85%	1,85%
Clase de acumulación B USD	2,95%	2,95%
Clase de acumulación C1 USD	2,86%	2,86%
Clase de acumulación C2 USD	2,96%	2,96%
Clase de acumulación E USD	2,94%	2,94%
Clase de acumulación I3 USD	0,65%	0,65%
Clase de reparto I3 USD	0,65%	0,65%
Clase de acumulación M USD	2,86%	2,86%
Clase de acumulación T USD	1,94%	1,94%
Clase de acumulación U USD	1,40%	1,40%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación Z USD	0,15%	0,15%
Clase de acumulación A USD1	1,85%	1,85%
Clase de acumulación I USD1	1,00%	1,00%
Clase de reparto I USD1	1,00%	1,00%
Clase de acumulación B ZAR	2,96%	2,96%
Clase de acumulación C2 ZAR	2,95%	2,95%
Clase de acumulación E ZAR	2,95%	2,95%
Clase de acumulación T ZAR	1,95%	1,95%

US Real Estate Securities

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,74%	1,74%
Clase de reparto (mensual) B AUD	3,07%	3,07%
Clase de acumulación B AUD	3,07%	3,07%
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	3,07%	3,07%
Clase de acumulación C2 AUD	3,09%	3,09%
Clase de reparto (mensual) E AUD	3,08%	3,08%
Clase de acumulación E AUD	3,07%	3,07%
Clase de reparto (mensual) T AUD	2,07%	2,07%
Clase de acumulación T AUD	2,05%	2,05%
Clase de acumulación A CHF	1,77%	1,77%
Clase de acumulación A EUR	1,73%	1,73%
Clase de acumulación I EUR	1,00%	1,00%
Clase de acumulación M EUR	2,75%	2,75%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,74%	1,74%
Clase de acumulación A SGD	1,75%	1,75%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,74%	1,74%
Clase de acumulación A USD	1,75%	1,75%
Clase de reparto A USD	1,74%	1,74%
Clase de reparto (mensual) B USD	3,06%	3,06%
Clase de acumulación B USD	3,04%	3,04%
Clase de acumulación C1 USD	2,77%	2,77%
Clase de reparto (mensual) C2 USD	3,07%	3,07%
Clase de acumulación C2 USD	3,06%	3,06%
Clase de reparto (mensual) E USD	3,07%	3,07%
Clase de acumulación E USD	3,06%	3,06%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,98%	0,98%
Clase de acumulación I USD	1,01%	1,01%
Clase de reparto I USD	1,00%	1,00%
Clase de acumulación I2 USD	0,81%	0,81%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

US Real Estate Securities (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación M USD	2,76%	2,76%
Clase de reparto (mensual) T USD	2,04%	2,04%
Clase de acumulación T USD	2,04%	2,04%
Clase de acumulación Z USD	0,26%	0,26%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	3,06%	3,06%
Clase de acumulación B ZAR	3,06%	3,06%
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	3,07%	3,07%
Clase de acumulación C2 ZAR	3,03%	3,03%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	3,05%	3,05%
Clase de acumulación E ZAR	3,06%	3,06%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	2,05%	2,05%
Clase de acumulación T ZAR	2,05%	2,05%

US Small Cap

Clase de acumulación B AUD	2,94%	2,94%
Clase de acumulación C2 AUD	2,94%	2,94%
Clase de acumulación E AUD	2,94%	2,94%
Clase de acumulación T AUD	1,94%	1,94%
Clase de acumulación A EUR	1,84%	1,84%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,84%	1,84%
Clase de acumulación I EUR	0,98%	0,98%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,98%	0,98%
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,81%	0,81%
Clase de acumulación M EUR	2,84%	2,84%
Clase de acumulación Z EUR	0,13%	0,13%
Clase de reparto I JPY	0,98%	0,98%
Clase de acumulación A USD	1,83%	1,83%
Clase de reparto A USD	1,83%	1,83%
Clase de acumulación B USD	2,94%	2,94%
Clase de acumulación C2 USD	2,95%	2,95%
Clase de acumulación E USD	2,94%	2,94%
Clase de acumulación I USD	0,98%	0,98%
Clase de reparto I USD	0,98%	0,98%
Clase de acumulación I3 USD	0,73%	0,73%
Clase de acumulación M USD	2,84%	2,84%
Clase de acumulación T USD	1,94%	1,94%
Clase de acumulación Z USD	0,14%	0,14%
Clase de acumulación E ZAR	2,95%	2,95%
Clase de acumulación T ZAR	1,94%	1,94%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

US Small Cap Intrinsic Value

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	1,01%	1,01%
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,86%	0,86%
Clase de acumulación A USD	1,86%	1,86%
Clase de acumulación I USD	1,02%	1,02%
Clase de acumulación M USD	2,86%	2,86%

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

Anexo II

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019	2020	2021
			%	%	%
Clase de acumulación A AUD	20/05/2020	IE00BMPRXT94	-	42,40	3,58
Clase de acumulación A CNY	01/02/2021	IE00BN13NY36	-	-	1,38
Clase de acumulación A EUR	13/05/2020	IE00BMPRXP56	-	48,80	3,43
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	22/04/2020	IE00BMD7ZB71	-	38,10	12,60
Clase de acumulación I EUR	30/06/2020	IE00BMPRXW24	-	35,80	4,27
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	12/06/2020	IE00BLLXGX96	-	31,00	13,51
Clase de acumulación I5 EUR	01/09/2020	IE00BMPRXV17	-	21,50	4,69
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	22/04/2020	IE00BLLXH031	-	37,30	11,65
Clase de acumulación A GBP	15/05/2020	IE00BMPRXS87	-	48,40	3,98
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	02/11/2020	IE00BKS9L945	-	14,60	6,46
Clase de acumulación A HKD	13/05/2020	IE00BMPRXQ63	-	50,30	4,46
Clase de acumulación A SGD	14/05/2020	IE00BMPRXR70	-	49,00	4,19
Clase de acumulación A USD	04/05/2020	IE00BMPRXN33	-	54,60	4,59
Clase de acumulación I USD	08/04/2020	IE00BLLXGV72	-	63,20	5,51
Clase de acumulación I2 USD	10/03/2021	IE00BLR75G15	-	-	9,80
Clase de reparto I USD	08/04/2020	IE00BLLXGW89	-	63,10	5,52
Clase de acumulación I3 USD	06/11/2020	IE00BNC26Z17	-	10,30	5,80
Clase de acumulación I5 USD	07/05/2020	IE00BLLXGY04	-	50,00	5,93
Clase de acumulación M USD	02/06/2020	IE00BMCTKC00	-	38,60	3,68
Clase de acumulación Z EUR	19/03/2021	IE00BMG4Q780	-	-	8,80

Absolute Alpha*

Clase de acumulación M EUR	30/07/2019	IE00BJH7GQ41	(4,70)	-	-
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	27/03/2019	IE00BJH7GP34	(5,40)	-	-
Clase de acumulación Z GBP	10/12/2019	IE00BHR46X81	1,00	-	-
Clase de acumulación A SGD	17/09/2019	IE00BJO23Q52	(2,25)	-	-
Clase de acumulación A USD	20/02/2019	IE00BJCYZD00	(5,10)	-	-
Clase de acumulación I USD	20/02/2019	IE00BHSR8M95	(4,40)	-	-

*La Cartera se liquidó el 10 de agosto de 2020.

Absolute Return Multi Strategy*

Clase de acumulación I CHF	06/02/2014	IE00BDZTLL02	5,23	3,78	-
Clase de acumulación A EUR	22/04/2014	IE00BDZTLS70	4,89	3,33	-
Clase de acumulación I EUR	12/02/2014	IE00BDZTLV00	5,66	4,18	-
Clase de acumulación I2 EUR	24/09/2015	IE00BDZTLX24	5,88	4,32	-
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB95T37	4,00	2,49	-
Clase de acumulación Z EUR	01/05/2014	IE00BKKN0W00	6,50	4,88	-
Clase de acumulación I GBP	24/06/2014	IE00BF109M85	7,10	-	-
Clase de acumulación I2 GBP	25/09/2014	IE00BF109P17	7,24	-	-

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Clase de acumulación I3 GBP	08/11/2013	IE00BF109S48	7,40	-	-
Clase de acumulación Z GBP	25/04/2014	IE00BKKMWF44	7,92	5,51	-
Clase de reparto D JPY	29/08/2014	IE00BNHL3T63	5,78	4,30	-
Clase de acumulación I JPY	04/06/2014	IE00BF109W83	5,78	4,30	-
Clase de acumulación A USD	04/12/2013	IE00BF10B228	7,98	5,09	-
Clase de acumulación I USD	31/10/2013	IE00BF10B442	8,88	5,88	-
Clase de acumulación Z USD	04/04/2014	IE00BFH59G15	9,73	6,63	-

*La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Asian Debt - Hard Currency

Clase de reparto (mensual) A SGD	25/10/2019	IE00BYV1RM06	0,95	4,13	-
Clase de reparto (mensual) A USD	30/06/2015	IE00BYZS6L96	12,70	4,74	(1,87)
Clase de acumulación A USD	30/06/2015	IE00BYZS6K89	12,81	4,75	(1,84)
Clase de acumulación C1 USD	15/10/2019	IE00BJ023P46	1,10	3,76	(2,86)
Clase de acumulación I USD	30/06/2015	IE00BYZS6J74	13,35	5,42	(1,27)
Clase de reparto I USD	30/06/2015	IE00BYZS6M04	13,38	5,27	(1,23)
Clase de acumulación M USD	14/08/2019	IE00BF47N027	2,00	4,12	(2,45)
Clase de acumulación X USD	08/06/2021	IE00BN6JC501	-	-	(1,30)

China A-Share Equity

Clase de acumulación I CNY	28/07/2020	IE00BLPHVV04	-	18,25	0,20
Clase de acumulación sin cobertura I USD	28/07/2020	IE00BMD7Z068	-	27,50	2,35
Clase de reparto sin cobertura I USD	28/07/2020	IE00BMD7Z175	-	27,50	2,35

China Bond

Clase de reparto (mensual) A CNY	04/11/2020	IE00BF4ZPF56	-	(4,15)	(0,72)
Clase de reparto I CNY	08/06/2018	IE00BYRGQM22	7,51	0,05	(0,05)
Clase de acumulación Z CNY	08/09/2015	IE00BYRGQQ69	8,22	0,73	0,60
Clase de acumulación I EUR	01/12/2020	IE00BN13NX29	-	0,40	(5,48)
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	20/02/2020	IE00BL1NNM70	-	(5,40)	9,83
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	22/10/2018	IE00BFZ89X99	6,63	-	-
Clase de acumulación I2 GBP	09/02/2021	IE00BNC26Y00	-	-	(3,10)
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	30/06/2020	IE00BLP47244	-	(4,00)	-
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	12/03/2019	IE00BHXGRN56	(0,61)	4,78	3,49
Clase de acumulación sin cobertura I USD	08/09/2015	IE00BYQX7S71	6,39	7,30	2,07
Clase de acumulación sin cobertura M USD	06/08/2019	IE00BJ7WS850	3,20	5,72	-
Clase de acumulación Z USD	29/03/2019	IE00BYRGQJ92	4,40	(0,86)	(2,13)
Clase de acumulación sin cobertura Z USD	10/04/2018	IE00BYRGQN39	6,95	7,98	2,74

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

China Equity	Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
				2019	2020	2021
			%	%	%	
	Clase de acumulación I CHF	31/07/2015	IE00B63FQV68	29,38	17,81	(7,10)
	Clase de acumulación A EUR	14/07/2009	IE00B54BK812	28,73	17,10	(7,67)
	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	04/02/2016	IE00BYMMV192	35,24	-	-
	Clase de reparto A EUR	25/03/2015	IE00BPRC5G44	28,75	-	-
	Clase de acumulación I EUR	14/07/2009	IE00B54BLX33	29,70	18,02	(7,00)
	Clase de acumulación I4 EUR	13/03/2015	IE00BWB99W46	29,71	17,96	-
	Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BYNBZG85	27,38	15,91	-
	Clase de acumulación Z EUR	03/06/2014	IE00BKJ9MV22	31,11	19,31	(5,96)
	Clase de reparto A GBP	21/05/2015	IE00BWB9BT54	30,06	17,28	(7,17)
	Clase de reparto sin cobertura I GBP	23/06/2014	IE00BMN94B69	28,03	-	-
	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	23/06/2014	IE00BMN94C76	28,35	17,32	(4,93)
	Clase de acumulación I4 GBP	13/03/2015	IE00BWB9BR31	31,07	18,16	-
	Clase de reparto I4 GBP	25/03/2015	IE00BWB9BS48	31,01	18,20	-
	Clase de acumulación A HKD	23/04/2015	IE00B5KQW063	31,69	20,02	-
	Clase de acumulación A SGD	01/12/2014	IE00B5MMRT66	31,36	18,32	(7,00)
	Clase de acumulación A USD	14/07/2009	IE00B543WZ88	32,73	19,86	(6,70)
	Clase de reparto A USD	27/08/2014	IE00BPRC5H50	32,70	19,89	(6,67)
	Clase de acumulación C1 USD	29/08/2017	IE00BDFBJ560	31,45	-	-
	Clase de acumulación I USD	14/07/2009	IE00B547N797	33,76	20,77	(6,01)
	Clase de acumulación I2 USD	11/08/2014	IE00B8BY0V78	34,03	21,02	(5,80)
	Clase de reparto I4 USD	25/03/2015	IE00BWB9BW83	33,75	20,76	-
	Clase de acumulación M USD	27/05/2016	IE00BYVF7440	31,34	18,68	(7,63)
	Clase de acumulación U USD	27/06/2014	IE00BLS6051	33,22	20,35	(6,31)
	Clase de acumulación Z USD	01/08/2014	IE00BKJ9MZ69	35,19	22,11	(4,94)

China Equity Opportunities*

	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	19/10/2018	IE00BFZ89W82	26,13	-	-
	Clase de acumulación A USD	11/05/2018	IE00BFNKN794	25,17	-	-
	Clase de acumulación C1 USD	14/05/2018	IE00BFNKN802	23,97	-	-
	Clase de acumulación I USD	15/12/2017	IE00BYWSP828	26,22	-	-
	Clase de reparto I USD	15/12/2017	IE00BYWSP711	26,22	-	-
	Clase de acumulación M USD	20/05/2019	IE00BFNKN919	9,00	-	-

*La Cartera se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

CLO Income

	Clase de acumulación I EUR	12/07/2018	IE00BG7PQ018	8,38	5,62	6,56
	Clase de reparto I2 EUR	15/11/2018	IE00BD102V45	8,74	5,86	6,73
	Clase de acumulación I GBP	12/07/2018	IE00BG7PQ125	9,97	-	-
	Clase de reparto I2 GBP	15/11/2018	IE00BD102W51	10,11	5,03	7,49

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Clase de reparto I5 GBP	12/07/2018	IE00BD5KHL59	10,36	5,27	7,72
Clase de acumulación Z GBP	12/12/2019	IE00BHR46W74	1,60	5,61	8,11
Clase de acumulación I SEK	12/07/2018	IE00BG7P3L15	8,76	6,17	7,04
Clase de acumulación I USD	12/07/2018	IE00BF4NG566	11,83	7,50	7,51
Clase de reparto I2 USD	21/03/2019	IE00BHXGRM40	4,76	7,89	7,66
Clase de reparto I4 USD	05/03/2020	IE00BK5C7W14	-	8,14	-
Clase de reparto I5 USD	12/07/2018	IE00BG7P3H78	12,23	8,19	7,83
Clase de acumulación Z USD	18/04/2019	IE00BG7PPZ91	4,70	8,40	8,37
Corporate Hybrid Bond					
Clase de reparto (mensual) A AUD	23/09/2016	IE00BD5YX427	13,77	3,70	0,55
Clase de acumulación P CHF	27/04/2017	IE00BD4HOK73	11,73	3,41	0,36
Clase de reparto P CHF	17/06/2016	IE00BDH8H834	11,83	3,40	0,37
Clase de reparto (mensual) A EUR	18/07/2016	IE00BDH8H727	11,52	3,05	(0,05)
Clase de acumulación A EUR	03/06/2016	IE00BYV1RN13	11,54	3,05	(0,08)
Clase de acumulación I EUR	19/11/2015	IE00BZ090894	12,17	3,72	0,55
Clase de reparto I EUR	19/11/2015	IE00BZ090902	12,15	3,65	0,55
Clase de acumulación I2 EUR	03/02/2017	IE00BYVF7770	12,27	3,88	0,59
Clase de reparto I2 EUR	24/12/2020	IE00BD37NF41	-	0,10	0,59
Clase de acumulación I3 EUR	13/09/2016	IE00BD3H7K78	12,48	3,84	0,67
Clase de acumulación I5 EUR	19/11/2015	IE00BZ090787	12,50	4,00	0,85
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BD9WHQ23	10,82	2,46	(0,70)
Clase de reparto M EUR	13/02/2017	IE00BZ0BMF67	10,86	2,40	(0,62)
Clase de acumulación P EUR	27/04/2017	IE00BYVF7663	12,26	3,64	0,61
Clase de reparto P EUR	24/06/2016	IE00BD37ND27	12,25	3,68	0,49
Clase de acumulación I GBP	09/03/2017	IE00BYMJ8V99	13,56	4,10	1,17
Clase de acumulación I2 GBP	15/05/2017	IE00BDRKGS35	13,64	4,27	1,28
Clase de reparto I2 GBP	24/08/2016	IE00BZCPRS46	13,66	4,19	1,28
Clase de acumulación P GBP	16/08/2019	IE00BH3W6W54	3,00	4,17	1,21
Clase de reparto P GBP	19/05/2017	IE00BD4HOM97	13,60	4,13	1,23
Clase de reparto (mensual) A HKD	31/10/2019	IE00BJR5T254	1,15	5,05	-
Clase de reparto (mensual) A SGD	02/08/2019	IE00BJR5T361	3,57	4,11	0,77
Clase de reparto (mensual) A USD	18/07/2016	IE00BDH8H610	14,79	4,87	0,74
Clase de acumulación A USD	10/08/2016	IE00BD0PCH68	14,87	4,86	0,79
Clase de reparto A USD	23/04/2021	IE00BMT63Q97	-	-	0,22
Clase de acumulación C1 USD	13/12/2017	IE00BDFBJ677	13,67	3,79	(0,27)
Clase de acumulación I USD	14/06/2016	IE00BDH8H503	15,63	5,47	1,37
Clase de reparto I USD	04/23/2021	IE00BMCFKY00	-	-	0,58
Clase de acumulación I2 USD	03/02/2017	IE00BDRKGR28	15,69	5,64	1,47
Clase de reparto I2 USD	03/02/2017	IE00BD37NK93	15,66	5,70	1,45

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2019	2020	2021
			%	%	%
Clase de acumulación M USD	15/12/2017	IE00BDFBLB65	14,14	4,31	0,09
Clase de reparto M USD	15/12/2017	IE00BDFBJ784	14,17	4,21	0,15
Clase de acumulación P USD	05/05/2017	IE00BD4H0L80	15,70	5,46	1,46
Clase de acumulación Z USD	20/01/2017	IE00BZ56PT19	16,21	6,13	1,98

Diversified Currency*

Clase de acumulación A EUR	08/12/2009	IE00B3L3LY94	(2,60)	-	-
Clase de acumulación I EUR	25/02/2009	IE00B3L3LX87	(2,01)	(1,95)	-
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BD9WHT53	(3,10)	(2,98)	-
Clase de acumulación I GBP	04/02/2011	IE00B3L3M133	(0,60)	-	-
Clase de acumulación I JPY	22/02/2017	IE00B4WLDL10	(1,87)	-	-
Clase de acumulación A USD	08/12/2009	IE00B3L3LT42	0,47	(0,94)	-
Clase de acumulación I USD	25/02/2009	IE00B3L3LS35	0,99	(0,44)	-
Clase de acumulación Z USD	20/01/2017	IE00BKJ9M126	1,43	-	-

* La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

Emerging Market Corporate Debt

Clase de acumulación A CHF	28/06/2013	IE00B97C6B44	8,51	2,70	-
Clase de acumulación I CHF	28/06/2013	IE00B97C6C50	9,39	3,50	(1,84)
Clase de acumulación I2 CHF	25/03/2015	IE00BLDYJP35	9,51	3,68	-
Clase de acumulación I4 CHF	05/11/2019	IE00BK70Z858	1,00	3,86	(1,53)
Clase de acumulación I5 CHF	12/06/2014	IE00BLDYJR58	9,83	3,87	-
Clase de acumulación A EUR	17/12/2015	IE00B984JD20	9,02	2,93	(2,51)
Clase de acumulación I EUR	28/06/2013	IE00B984JG50	9,89	3,77	(1,63)
Clase de reparto I EUR	05/12/2014	IE00B984JQ58	9,87	3,88	-
Clase de acumulación I2 EUR	25/03/2015	IE00B984JS72	9,94	-	-
Clase de acumulación I3 EUR	29/07/2016	IE00BD3H7L85	10,23	4,19	(1,40)
Clase de acumulación I5 EUR	11/06/2014	IE00BCFFV337	10,27	4,16	-
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BWB97F31	8,10	2,20	(3,19)
Clase de reparto M EUR	18/02/2016	IE00BWB97G48	8,15	2,13	(3,20)
Clase de acumulación X EUR	20/07/2015	IE00BXDZNR08	10,33	4,21	(1,15)
Clase de acumulación I GBP	28/06/2013	IE00B984KJ54	11,21	4,24	(0,98)
Clase de acumulación I5 GBP	16/06/2014	IE00BCFFV667	11,67	-	-
Clase de acumulación A SEK	01/02/2018	IE00BYMJ8H55	9,26	2,92	(2,06)
Clase de reparto (mensual) A SGD	01/12/2014	IE00B984LY70	11,52	-	-
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B984MC26	12,26	4,81	(1,57)
Clase de acumulación A USD	28/06/2013	IE00B984MH70	12,22	4,86	(1,54)
Clase de acumulación C1 USD	29/08/2017	IE00BDFBJC35	11,15	3,84	(2,53)
Clase de acumulación I USD	28/06/2013	IE00B984QG44	13,12	5,66	(0,73)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Emerging Market Corporate Debt (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019	2020	2021
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	%	%	%
Clase de reparto I USD	28/06/2013	IE00B984QK89	13,21	5,59	(0,77)
Clase de acumulación I2 USD	25/03/2015	IE00B984N180	13,38	5,82	(0,66)
Clase de acumulación I5 USD	11/06/2014	IE00BCFFV006	13,50	6,14	(0,43)
Clase de acumulación M USD	03/10/2017	IE00BDFBJD42	11,38	4,03	(2,43)
Clase de reparto M USD	03/11/2017	IE00BDFBJF65	11,24	4,01	(2,34)
Clase de acumulación Z USD	21/10/2014	IE00B9XQXT75	-	-	-
Emerging Market Debt - Hard Currency					
Clase de reparto (mensual) A AUD	26/02/2019	IE00BF0K7B44	7,40	2,93	(4,41)
Clase de reparto I AUD	26/05/2020	IE00B986FB81	-	13,00	(3,74)
Clase de acumulación I2 CHF	13/01/2020	IE00BKKL6823	-	3,93	(4,39)
Clase de acumulación P CHF	24/01/2018	IE00BFNPGF37	11,46	3,29	(4,44)
Clase de reparto (mensual) A EUR	16/04/2018	IE00B986FR42	11,09	2,83	(5,06)
Clase de acumulación A EUR	31/05/2013	IE00B986FT65	11,16	2,73	(4,93)
Clase de acumulación I EUR	31/05/2013	IE00B986G486	11,88	3,49	(4,25)
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	17/09/2019	IE00BK5V1269	1,40	(3,06)	3,97
Clase de reparto I EUR	07/10/2016	IE00B986GB56	11,87	3,45	(4,36)
Clase de acumulación I2 EUR	18/12/2019	IE00B986GC63	0,30	3,59	(4,14)
Clase de reparto I2 EUR	06/11/2019	IE00BK6H5655	-	3,68	(4,16)
Clase de acumulación I3 EUR	29/07/2016	IE00BD0PCJ82	12,19	3,65	(4,12)
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	06/09/2019	IE00BJ7VWB39	-	(2,80)	4,12
Clase de reparto I3 EUR	12/03/2019	IE00BJ2JSZ87	6,28	3,74	(4,09)
Clase de acumulación I4 EUR	10/12/2015	IE00BXQ9CQ11	12,15	3,79	(4,04)
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BSNLZN33	10,11	1,92	(5,73)
Clase de reparto M EUR	18/02/2016	IE00BSNLZP56	10,21	1,89	(5,75)
Clase de acumulación P EUR	23/01/2018	IE00BFNPGG44	11,96	3,53	(4,26)
Clase de acumulación Z EUR	29/12/2017	IE00BKJB1B19	12,61	4,25	(3,61)
Clase de acumulación I GBP	16/12/2016	IE00BDDNB708	13,30	3,77	(3,72)
Clase de reparto I GBP	21/02/2018	IE00BZ1D2402	13,15	3,84	(3,73)
Clase de acumulación I2 GBP	26/01/2018	IE00B986H344	13,48	3,83	(3,60)
Clase de reparto I2 GBP	06/07/2015	IE00B986H450	13,43	3,91	(3,60)
Clase de acumulación P GBP	14/03/2018	IE00BF0V1041	13,38	3,84	(3,70)
Clase de reparto (mensual) A HKD	09/01/2019	IE00BF0K7C50	11,98	5,17	(4,16)
Clase de acumulación I JPY	11/12/2017	IE00BD4H0D07	12,06	3,88	(3,84)
Clase de acumulación A SEK	05/11/2015	IE00BYSW3F11	11,36	2,76	(4,71)
Clase de acumulación sin cobertura I SEK	14/04/2020	IE00BLDG8V83	-	2,49	6,54
Clase de acumulación I2 SEK	19/05/2021	IE00BN92ZN54	-	-	(2,00)
Clase de reparto (mensual) A SGD	17/02/2015	IE00B99K3R14	13,64	4,13	(4,10)
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B986J720	14,40	4,85	(4,04)
Clase de acumulación A USD	31/05/2013	IE00B986J944	14,42	4,97	(4,05)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Clase de reparto A USD	30/10/2020	IE00B986JM76	-	7,30	(4,01)
Clase de acumulación C1 USD	24/08/2017	IE00BDFBJ891	13,28	3,81	(5,02)
Clase de acumulación I USD	31/05/2013	IE00B99K4563	15,29	5,64	(3,32)
Clase de reparto I USD	31/05/2013	IE00B99K4670	15,26	5,61	(3,34)
Clase de acumulación I2 USD	15/11/2016	IE00B99K6R29	15,43	5,81	(3,23)
Clase de reparto I2 USD	20/04/2018	IE00B99K6W71	15,30	5,80	(3,24)
Clase de reparto I3 USD	20/03/2019	IE00BCFFTG28	7,88	5,85	(3,14)
Clase de reparto I4 USD	24/02/2020	IE00BXQ9CT42	-	2,92	-
Clase de acumulación M USD	25/08/2017	IE00BDFBJ909	13,59	3,99	(4,82)
Clase de reparto M USD	15/09/2017	IE00BDFBJB28	13,46	4,05	(4,74)
Clase de acumulación P USD	11/01/2018	IE00BTKH9G20	15,26	5,65	(3,33)
Clase de acumulación X USD	16/12/2021	IE000BX4CH70	-	-	0,30
Clase de acumulación Z USD	26/04/2017	IE00BD4H0C99	16,06	6,41	(2,70)

Emerging Market Debt - Local Currency

Clase de reparto (mensual) B AUD	04/06/2015	IE00BTLWS819	10,25	(2,21)	(11,82)
Clase de acumulación B AUD	04/06/2015	IE00BTLWS702	10,29	(2,10)	(11,87)
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	04/06/2015	IE00BTLWSB42	10,25	(2,04)	(12,16)
Clase de acumulación C2 AUD	04/06/2015	IE00BTLWS926	10,29	(2,10)	(11,96)
Clase de reparto (mensual) E AUD	04/06/2015	IE00BTLWSD65	10,25	(2,19)	(11,78)
Clase de acumulación E AUD	04/06/2015	IE00BTLWSC58	10,30	(2,10)	(11,88)
Clase de reparto (mensual) T AUD	04/06/2015	IE00BTLWSG96	11,40	(1,15)	(10,95)
Clase de acumulación T AUD	04/06/2015	IE00BTLWSF89	11,36	(1,18)	(10,97)
Clase de acumulación A EUR	28/06/2013	IE00B975F382	9,58	(1,02)	(11,12)
Clase de acumulación I EUR	28/06/2013	IE00B975F507	10,26	(0,32)	(10,42)
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	27/06/2017	IE00BD5BKF38	15,96	(6,51)	(2,55)
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	29/12/2015	IE00BZ1J8T56	16,06	(6,33)	(2,42)
Clase de reparto sin cobertura I3 EUR	12/03/2019	IE00BJ2JSW56	9,93	(6,24)	(2,33)
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	12/12/2016	IE00BZ0BMD44	16,28	-	-
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	14/03/2017	IE00BYX7M324	16,32	(6,18)	(2,29)
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	29/03/2019	IE00BHR06699	10,20	(6,08)	-
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	18/02/2016	IE00BD9WJ778	14,15	(7,90)	-
Clase de reparto sin cobertura M EUR	18/02/2016	IE00BD9WJ885	14,06	(7,90)	(3,99)
Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	25/01/2021	IE00BMY4BL92	-	-	(1,10)
Clase de acumulación I GBP	22/09/2017	IE00BDZRNTE61	11,79	0,00	(9,84)
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	02/11/2016	IE00BYX4Q207	9,85	(0,92)	(8,30)
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	02/11/2016	IE00BYSW3D96	9,69	(0,84)	(8,32)
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	17/09/2018	IE00BFNPGD13	9,84	(0,85)	-
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	25/01/2021	IE00BMY4BM00	-	-	(6,40)
Clase de acumulación A SEK	05/11/2015	IE00BYSW3401	9,69	(1,82)	(10,94)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Clase de reparto (mensual) A SGD	04/03/2015	IE00B99K6K59	12,06	0,36	(10,26)
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B99K7G88	12,88	1,18	(10,19)
Clase de acumulación A USD	28/06/2013	IE00B99K7H95	13,03	1,21	(10,19)
Clase de reparto (mensual) B USD	04/06/2015	IE00BTLWSH04	11,47	(0,20)	(11,35)
Clase de acumulación B USD	04/06/2015	IE00B99K7M49	11,51	(0,09)	(11,28)
Clase de acumulación C1 USD	03/11/2017	IE00BDFBJG72	11,79	0,19	-
Clase de reparto (mensual) C2 USD	04/06/2015	IE00BTLWSJ28	11,47	(0,20)	(11,35)
Clase de acumulación C2 USD	04/06/2015	IE00B99K7Z77	11,50	(0,09)	(11,36)
Clase de reparto (mensual) E USD	04/06/2015	IE00BTLWSL40	11,47	(0,20)	(11,35)
Clase de acumulación E USD	04/06/2015	IE00BTLWSK33	11,50	(0,19)	(11,28)
Clase de reparto (mensual) I USD	30/05/2018	IE00B9Z1CK41	13,78	-	(6,22)
Clase de acumulación I USD	28/06/2013	IE00B9Z1CL57	13,80	1,92	(9,35)
Clase de reparto I USD	14/10/2016	IE00BYT43784	13,77	1,98	(9,46)
Clase de acumulación I2 USD	13/08/2014	IE00B9Z1CN71	13,96	2,09	(9,27)
Clase de acumulación I5 USD	26/09/2018	IE00BYNVFZ74	14,20	2,32	(9,97)
Clase de acumulación M USD	29/08/2017	IE00BDFBJH89	12,01	-	-
Clase de reparto M USD	01/08/2019	IE00BDFBJJ04	3,40	0,42	-
Clase de reparto (mensual) T USD	31/03/2016	IE00BTLWSM56	12,61	0,73	(10,34)
Clase de acumulación T USD	04/06/2015	IE00B9Z1CQ03	12,64	0,90	(10,40)
Clase de acumulación X USD	23/10/2013	IE00B9Z1CS27	14,32	2,47	(9,05)
Clase de acumulación Y USD	14/01/2021	IE00BMY4BK85	-	-	(8,20)
Clase de reparto (mensual) B ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSP87	15,94	2,18	(8,00)
Clase de acumulación B ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSN63	16,02	2,26	(8,01)
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSR02	15,91	2,17	(8,01)
Clase de acumulación C2 ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSQ94	15,99	2,26	(8,01)
Clase de reparto (mensual) E ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSS19	15,96	2,17	(8,02)
Clase de acumulación E ZAR	05/06/2015	IE00BTLWST26	16,02	2,26	(8,02)
Clase de reparto (mensual) T ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSW54	17,12	3,21	(7,07)
Clase de acumulación T ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSV48	17,19	3,28	(7,07)

Emerging Market Debt Blend

Clase de reparto I3 AUD	06/11/2019	IE00BKPHZ39	1,50	(1,93)	(2,90)
Clase de reparto I2 CHF	27/02/2015	IE00BMMV1M30	10,71	-	-
Clase de acumulación A EUR	04/12/2015	IE00BK4YZ020	12,05	(2,71)	(3,48)
Clase de acumulación I EUR	08/07/2014	IE00BK4YYZ03	12,83	(2,02)	(2,75)
Clase de reparto I EUR	19/06/2015	IE00BY7S2G49	12,87	(2,13)	(2,70)
Clase de acumulación I2 EUR	27/05/2014	IE00BMMV6Y07	13,04	(1,89)	(2,60)
Clase de reparto I2 EUR	24/02/2015	IE00BMMV6Z14	13,00	(1,95)	(2,62)
Clase de reparto I3 EUR	05/11/2019	IE00BLDYHM63	1,50	(1,86)	(2,56)
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	23/03/2017	IE00BD3WDH16	15,92	(5,06)	1,71

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Clase de acumulación I5 EUR	23/04/2014	IE00BLDYHL56	13,33	(1,73)	(2,47)
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BSNLZD35	11,13	(3,51)	(4,26)
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00BSNLZF58	11,11	(3,44)	(4,28)
Clase de acumulación Z EUR	02/06/2014	IE00BKKN1384	13,65	(1,36)	(2,11)
Clase de acumulación I GBP	31/03/2016	IE00BK4YYR29	10,33	0,98	(5,56)
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	12/04/2017	IE00BD3WDG09	9,21	0,00	(4,91)
Clase de reparto I GBP	22/05/2018	IE00BK4YYW71	10,39	0,95	(5,52)
Clase de reparto sin cobertura I GBP	22/05/2018	IE00BFOV1488	9,16	0,10	(5,00)
Clase de reparto I2 GBP	25/02/2015	IE00BMMV7254	10,67	-	-
Clase de acumulación P GBP	13/05/2019	IE00BGPZW838	7,60	0,84	(5,44)
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	13/05/2019	IE00BGPZW721	7,00	0,09	(4,95)
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BKKN1509	11,18	1,61	(4,83)
Clase de acumulación U NOK	13/03/2017	IE00BZCPRQ22	13,30	1,19	(5,03)
Clase de acumulación A SEK	05/11/2015	IE00BMN92P65	14,32	(4,85)	(2,08)
Clase de reparto (mensual) A SGD	15/09/2017	IE00BMN93084	11,58	1,27	(5,70)
Clase de reparto (mensual) A USD	15/09/2017	IE00BRJTF125	12,83	2,48	(6,53)
Clase de acumulación A USD	04/02/2016	IE00BK4YYX88	12,78	2,66	(6,47)
Clase de acumulación C1 USD	24/08/2017	IE00BDFBKG46	11,63	1,45	(7,41)
Clase de acumulación I USD	23/04/2014	IE00BK4YYS36	13,57	3,22	(5,83)
Clase de reparto I USD	01/06/2016	IE00BK4YYT43	13,50	3,24	(5,85)
Clase de acumulación I2 USD	24/09/2014	IE00BMN93423	13,69	11,01	(5,65)
Clase de reparto I2 USD	24/02/2015	IE00BMN93530	13,61	3,46	(5,73)
Clase de acumulación I3 USD	20/12/2017	IE00BD21NN56	13,74	3,46	(5,61)
Clase de acumulación M USD	25/08/2017	IE00BF46ZC54	11,85	1,64	(7,20)
Clase de reparto M USD	26/09/2017	IE00BDFBKH52	11,80	1,70	(7,18)
Clase de acumulación Z USD	28/09/2015	IE00BKKN1616	14,35	4,01	(5,19)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Clase de acumulación I2 AUD	16/02/2021	IE00BM909D01	-	-	(0,70)
Clase de reparto I5 EUR	29/11/2018	IE00BYT26Y08	13,84	-	-
Clase de reparto I5 GBP	29/11/2018	IE00BFWY3R22	12,78	-	-
Clase de acumulación I NOK	09/05/2018	IE00BYT26W83	12,75	6,42	(4,07)
Clase de acumulación U NOK	22/01/2018	IE00BD9FZX49	12,43	-	-
Clase de acumulación I USD	10/07/2017	IE00BD3DV032	15,07	8,73	(4,96)
Clase de acumulación I2 USD	16/02/2021	IE00BMXC7C74	-	-	0,40
Clase de acumulación I5 USD	10/07/2017	IE00BD3DV693	15,51	8,84	-
Clase de acumulación Z USD	02/11/2017	IE00BD3DV362	15,76	9,42	(4,39)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019	2020	2021
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	%	%	%
Emerging Markets Equity					
Clase de acumulación B AUD	30/11/2016	IE00BYN4NY18	14,86	8,39	(7,37)
Clase de acumulación C2 AUD	30/11/2016	IE00BYN4NZ25	14,86	8,47	(7,44)
Clase de acumulación E AUD	30/11/2016	IE00BYN4P011	14,88	8,47	(7,44)
Clase de acumulación T AUD	30/11/2016	IE00BYN4P128	15,99	9,45	(6,44)
Clase de reparto sin cobertura I CAD	24/01/2018	IE00BF8P8L84	12,68	12,05	(5,42)
Clase de reparto I2 CAD	17/12/2021	IE000TTJ7N81	-	-	1,60
Clase de acumulación A EUR	16/06/2016	IE00BD6S7K78	13,93	-	-
Clase de acumulación I EUR	04/10/2010	IE00B3SRML86	15,11	11,24	(5,58)
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BWB99R92	12,73	9,08	(7,51)
Clase de acumulación Z EUR	05/02/2018	IE00BKJ9SM50	16,18	12,40	(4,65)
Clase de acumulación I GBP	15/01/2014	IE00B3SC5588	16,46	11,15	(5,09)
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BKJ9SX65	17,52	12,27	(4,14)
Clase de acumulación I JPY	04/10/2010	IE00B6780209	17,60	8,38	6,37
Clase de acumulación A USD	04/10/2010	IE00B3M56506	17,62	12,94	(5,58)
Clase de acumulación B USD	30/11/2016	IE00BYN4P235	16,32	11,83	(6,52)
Clase de acumulación C1 USD	15/09/2017	IE00BDFBKJ76	16,33	11,78	-
Clase de acumulación C2 USD	30/11/2016	IE00BYN4P342	16,41	11,75	(6,59)
Clase de acumulación E USD	30/11/2016	IE00BYN4P458	16,32	11,83	(6,59)
Clase de acumulación I USD	04/10/2010	IE00B3NBSZ12	18,74	14,15	(4,63)
Clase de acumulación M USD	27/05/2016	IE00BYQQ4J61	16,34	11,76	(6,51)
Clase de acumulación T USD	30/11/2016	IE00BYN4P565	17,59	12,91	(5,58)
Clase de acumulación Z USD	30/06/2014	IE00BKJ9TD35	19,93	15,21	(3,66)
Clase de acumulación B ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P672	20,29	13,24	(3,05)
Clase de acumulación C2 ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P789	20,30	13,24	(3,05)
Clase de acumulación E ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P896	20,30	13,24	(3,05)
Clase de acumulación T ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P904	21,67	14,38	(2,08)
Emerging Markets Sustainable Equity					
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	08/01/2020	IE00BKLC3T45	-	5,50	3,13
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	19/10/2018	IE00BFZ89Y07	19,55	-	-
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	03/12/2018	IE00BG365X48	18,26	10,66	6,94
Clase de acumulación A USD	29/10/2018	IE00BZ3CFX52	18,37	-	-
Clase de acumulación I USD	24/10/2017	IE00BZ3CFW46	19,48	16,49	(4,07)
Clase de reparto I USD	24/10/2017	IE00BZ3CFV39	19,39	16,57	(4,13)
Clase de acumulación I5 USD	22/11/2017	IE00BZ3CFZ76	19,90	17,00	(3,74)
Euro Bond Absolute Return					
Clase de acumulación I EUR	29/11/2018	IE00BFZMG962	3,79	2,69	3,27
Clase de reparto I EUR	29/11/2018	IE00BFZMGB89	3,78	2,73	3,19

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Euro Bond Absolute Return (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019	2020	2021
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	%	%	%
Clase de acumulación I5 EUR	28/03/2019	IE00BGL9FP72	3,70	2,89	3,47
Clase de acumulación Z USD	22/11/2019	IE00BHXMF734	1,30	4,84	4,61
Euro Opportunistic Bond					
Clase de acumulación I EUR	14/11/2018	IE00BD9GYJ62	8,12	7,05	0,94
Clase de reparto I EUR	14/11/2018	IE00BFZMGH42	8,07	7,12	0,94
European High Yield Bond					
Clase de acumulación A EUR	04/02/2016	IE00BNH72N19	10,99	3,57	-
Clase de acumulación I EUR	27/06/2014	IE00BNH72V92	11,69	4,12	3,88
Clase de acumulación I5 EUR	10/04/2015	IE00BNH73052	12,07	4,49	-
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BSNLZ880	10,41	2,92	2,60
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00BSNLZ997	10,28	3,00	-
Clase de acumulación X EUR	20/02/2018	IE00BD2B9W69	12,11	4,67	4,20
Clase de acumulación I GBP	29/03/2019	IE00BNH73C78	7,60	-	-
Clase de reparto (mensual) A SGD	09/05/2019	IE00BNH73D85	6,83	3,74	3,98
Clase de acumulación A SGD	09/04/2019	IE00BNH73B61	7,00	-	-
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00BNH73J48	14,31	5,60	4,06
Clase de acumulación A USD	10/01/2018	IE00BNH73H24	14,24	5,52	-
Clase de acumulación I USD	27/06/2014	IE00BNH73L69	15,03	6,14	4,69
Clase de acumulación I5 USD	07/10/2019	IE00BY9SH32	3,50	6,47	-
Clase de acumulación X USD	12/01/2018	IE00BD2B9Y83	15,59	6,61	5,06
Clase de acumulación Z USD	26/04/2019	IE00BPT29L50	7,50	6,79	5,31
European Sustainable Equity²					
Clase de acumulación I EUR	24/02/2021	IE00BMC7246	-	-	21,40
Clase de reparto I EUR	24/02/2021	IE00BMC7B38	-	-	21,50
Clase de reparto I3 EUR	07/10/2021	IE000S1PE6L2	-	-	3,70
Clase de acumulación I5 EUR	20/07/2021	IE00BM9TKM36	-	-	5,70
Clase de acumulación M EUR	24/02/2021	IE00BMG4Q673	-	-	19,70
Clase de acumulación Z EUR	29/03/2021	IE00BKP80429	-	-	20,90
Clase de acumulación sin cobertura A USD	15/03/2021	IE00BKPKM643	-	-	15,00
Clase de acumulación sin cobertura I USD	15/03/2021	IE00BNC01617	-	-	15,80
Clase de acumulación sin cobertura M USD	15/03/2021	IE00BKPKM536	-	-	14,30
Global Bond					
Clase de reparto (mensual) T AUD	03/02/2021	IE00BMH55D96	-	-	(5,90)
Clase de acumulación A USD	04/02/2016	IE00B87J3J52	6,30	9,43	-
Clase de acumulación C1 USD	03/01/2018	IE00B8H49690	5,20	8,40	(6,20)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019	2020	2021
			%	%	%
Clase de acumulación I USD	16/07/2012	IE00B8GFHY73	6,64	9,89	(4,83)
Clase de acumulación M USD	02/07/2018	IE00BDFBKCO8	5,73	8,75	(5,86)
Clase de reparto M USD	13/07/2018	IE00BDFBKD15	5,60	-	-
Clase de reparto (mensual) T USD	03/02/2021	IE00BMH55G28	-	-	(4,27)
Clase de acumulación Z USD	20/01/2017	IE00BKJ9T774	7,19	10,33	(4,48)
Clase de reparto (mensual) T ZAR	31/12/2021	IE00BMH55J58	-	-	(1,69)

Global Bond Absolute Return*

Clase de acumulación I EUR	17/11/2014	IE00BDZRJZ44	0,71	-	-
Clase de reparto I4 EUR	29/09/2017	IE00BPT2B085	0,98	-	-
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB93R72	(0,40)	-	-
Clase de acumulación I4 GBP	01/05/2014	IE00BLDYJJ74	2,27	-	-
Clase de acumulación I5 GBP	19/08/2014	IE00BDZRKC89	2,30	-	-
Clase de reparto I5 GBP	07/05/2014	IE00BDZRKD96	2,29	-	-
Clase de acumulación Z GBP	02/06/2014	IE00BKKMW219	2,57	-	-
Clase de acumulación I JPY	11/12/2014	IE00BDZRZ20	(0,17)	-	-
Clase de reparto (mensual) A SGD	31/10/2014	IE00BRJFRC56	2,45	-	-
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00BRJFRG94	3,41	-	-
Clase de acumulación A USD	05/06/2014	IE00BDZRY829	3,42	-	-
Clase de acumulación I USD	30/09/2013	IE00BDZRYB50	3,87	-	-
Clase de acumulación I5 USD	17/11/2014	IE00BLDYJM04	4,23	-	-
Clase de acumulación Z USD	04/04/2014	IE00BKKMW326	4,46	-	-

*La Cartera se liquidó el 30 de noviembre de 2020.

Global Diversified Income FMP – 2024¹

Clase de acumulación A EUR	07/07/2020	IE00BL1NN727	-	4,60	(1,24)
Clase de reparto A EUR	10/07/2020	IE00BL1NN834	-	4,80	(1,25)
Clase de reparto I EUR	29/07/2020	IE00BL1NNB65	-	3,40	(0,72)
Clase de reparto I GBP	22/06/2020	IE00BK5C7S77	-	5,10	(0,06)
Clase de reparto A HKD	28/07/2020	IE00BL1NN271	-	3,80	(0,46)
Clase de reparto A SGD	22/06/2020	IE00BL1NNG11	-	5,00	(0,35)
Clase de acumulación A USD	22/06/2020	IE00BL1NMV96	-	5,10	(0,38)
Clase de reparto A USD	22/06/2020	IE00BL1NMW04	-	5,10	(0,41)
Clase de acumulación I USD	22/06/2020	IE00BL1NMX11	-	5,30	0,00
Clase de reparto I USD	22/06/2020	IE00BL1NMY28	-	5,30	0,01
Clase de acumulación X USD	22/06/2020	IE00BL1NMZ35	-	5,30	0,00
Clase de reparto X USD	22/06/2020	IE00BL1NN057	-	5,30	(0,06)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Clase de acumulación I USD	09/12/2014	IE00BSPLDJ33	27,32	-	-

*La Cartera se liquidó el 15 de mayo de 2020.

Global Equity Index PutWrite*

Clase de acumulación X AUD	13/06/2017	IE00BF0P1D96	10,73	-	-
Clase de reparto I CHF	03/11/2017	IE00BD93YN15	8,73	-	-
Clase de acumulación I5 CHF	13/06/2017	IE00BYPFK747	9,13	2,17	-
Clase de reparto I5 CHF	24/07/2017	IE00BF2D6P81	9,11	2,08	-
Clase de acumulación X CHF	13/06/2017	IE00BF0P1064	8,16	-	-
Clase de reparto X CHF	24/07/2017	IE00BF2D6Q98	8,23	-	-
Clase de acumulación A EUR	30/05/2017	IE00BD4H0H45	8,45	-	-
Clase de acumulación I EUR	13/11/2017	IE00BD4H0F21	9,02	2,12	-
Clase de reparto (mensual) I5 EUR	13/06/2017	IE00BF0P1395	9,52	-	-
Clase de acumulación I5 EUR	25/05/2017	IE00BYWPKL13	9,48	2,43	-
Clase de acumulación M EUR	30/05/2017	IE00BD4H0G38	7,57	0,61	-
Clase de reparto (mensual) X EUR	13/06/2017	IE00BF0P1288	8,51	-	-
Clase de acumulación X EUR	13/06/2017	IE00BF0P1171	8,55	1,60	-
Clase de acumulación Z EUR	16/06/2017	IE00BF5M5113	9,79	2,71	-
Clase de acumulación I GBP	12/07/2017	IE00BF0K7819	10,52	2,21	-
Clase de acumulación I5 GBP	13/06/2017	IE00BYWPKM20	10,96	-	-
Clase de reparto I5 GBP	13/06/2017	IE00BF0P1627	10,84	-	-
Clase de reparto (mensual) A SGD	15/08/2017	IE00BD3DVD60	10,82	-	-
Clase de acumulación I5 SGD	13/06/2017	IE00BF0P1Q26	11,90	-	-
Clase de reparto (mensual) X SGD	13/06/2017	IE00BF0P1R33	10,94	-	-
Clase de acumulación X SGD	13/06/2017	IE00BF0P1P19	11,00	-	-
Clase de acumulación A USD	30/05/2017	IE00BYWPKH76	11,75	3,53	-
Clase de acumulación C1 USD	26/03/2018	IE00BF47NG87	10,63	-	-
Clase de acumulación I USD	03/05/2017	IE00BYWPKF52	12,42	4,08	-
Clase de reparto I USD	03/05/2017	IE00BYWPKG69	12,40	-	-
Clase de reparto (mensual) I5 USD	13/06/2017	IE00BF0P1C89	12,81	4,60	-
Clase de acumulación I5 USD	13/06/2017	IE00BYWPKK06	12,83	4,55	-
Clase de reparto I5 USD	13/06/2017	IE00BYPFK853	12,83	4,54	-
Clase de reparto (mensual) X USD	13/06/2017	IE00BF0P1B72	12,01	3,65	-
Clase de acumulación X USD	13/06/2017	IE00BF0P1734	11,97	3,72	-
Clase de reparto X USD	13/06/2017	IE00BF0P1841	11,91	-	-
Clase de acumulación Z USD	18/08/2017	IE00BYWPKJ90	13,20	4,92	-

*La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Global Flexible Credit¹					
Clase de acumulación I5 CAD	18/03/2021	IE00BMDQ4176	-	-	3,90
Clase de acumulación I EUR	29/09/2020	IE00BKPV7063	-	7,70	2,23
Clase de acumulación I5 EUR	01/07/2020	IE00BKPV7626	-	11,20	-
Clase de acumulación M EUR	13/08/2020	IE00BKPV6Z45	-	5,80	0,85
Clase de acumulación I5 GBP	01/06/2020	IE00BMD7Z951	-	13,30	3,27
Clase de acumulación A USD	16/09/2020	IE00BKPV6V07	-	6,10	2,54
Clase de acumulación I USD	01/06/2020	IE00BMD7Z621	-	13,40	3,17
Clase de reparto I USD	01/06/2020	IE00BMD7Z738	-	13,44	3,10
Clase de acumulación M USD	16/09/2020	IE00BKPV6Y38	-	5,90	1,61
Clase de acumulación Z USD	01/06/2020	IE00BMD7Z845	-	13,80	3,78
Global High Yield Bond					
Clase de acumulación M EUR	13/02/2017	IE00BZ0BMB20	9,66	-	-
Clase de reparto M EUR	13/02/2017	IE00BZ0BMC37	9,63	-	-
Clase de acumulación Z (PF) EUR	04/08/2016	IE00BD0PCC14	11,59	3,40	3,38
Clase de acumulación I GBP	02/06/2017	IE00BYMJ8S60	12,64	-	-
Clase de acumulación A USD	16/08/2016	IE00BZ090126	13,70	4,38	3,15
Clase de acumulación C1 USD	27/08/2019	IE00BDFBKK81	3,70	3,28	-
Clase de acumulación I USD	04/08/2016	IE00BYMW5M88	14,38	5,06	3,73
Clase de acumulación M USD	07/08/2019	IE00BDFBKL98	4,40	3,74	-
Clase de reparto M USD	29/01/2018	IE00BDFBKM06	13,00	3,70	2,50
Clase de acumulación P USD	09/01/2018	IE00BFNPGC06	14,42	5,04	-
Clase de acumulación X USD	10/11/2020	IE00BNC27034	-	3,20	4,26
Clase de acumulación Z (PF) USD	04/08/2016	IE00BD0PC982	15,06	-	-
Clase de acumulación Z USD	04/08/2016	IE00BD0PC768	15,19	5,60	4,39
Global High Yield Sustainable Action¹					
Clase de acumulación I USD	21/01/2020	IE00BL3NDN61	-	3,30	2,81
Clase de reparto I USD	21/01/2020	IE00BL3NDP85	-	3,36	2,74
Clase de acumulación X USD	10/11/2020	IE00BNC27141	-	1,30	3,16
Clase de acumulación Y USD	25/02/2021	IE00BMDQ4283	-	-	2,80
Global Investment Grade Credit²					
Clase de acumulación I USD	01/09/2021	IE00BN6JC279	-	-	(1,20)
Clase de acumulación X USD	01/09/2021	IE00BN6JC386	-	-	(1,20)
Clase de acumulación Z USD	01/09/2021	IE00BN6JC493	-	-	(1,10)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Clase de acumulación I EUR	27/11/2020	IE00BNDQ3Y07	-	0,70	0,10
Clase de acumulación I EUR	20/12/2016	IE00BDDWVGK50	5,51	-	-
Clase de acumulación P GBP	16/01/2020	IE00BJXCZR70	-	5,10	0,76
Clase de acumulación I JPY	16/03/2017	IE00BF076293	6,10	-	-
Clase de acumulación A USD	22/09/2017	IE00BD3WF316	8,82	6,26	0,43
Clase de acumulación C1 USD	01/07/2019	IE00BF47NL31	1,40	5,23	-
Clase de acumulación I USD	20/12/2016	IE00BD3WD824	9,25	6,63	0,82
Clase de reparto I USD	20/12/2016	IE00BD3WD931	9,22	6,64	0,81
Clase de acumulación I2 USD	23/04/2018	IE00BF0V1595	9,30	6,85	0,87
Clase de acumulación M USD	18/12/2019	IE00BF47NM48	0,10	5,59	(0,09)
Clase de acumulación Z USD	16/05/2019	IE00BD3WDB53	4,30	7,09	1,25

Global Real Estate Securities

Clase de reparto I5 EUR	08/07/2021	IE00068K7L50	-	-	9,00
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BYNBZJ17	20,02	(8,09)	24,20
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	04/11/2020	IE00BLP47350	-	1,70	38,35
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BSPPW214	24,45	(6,42)	27,93
Clase de acumulación A USD	09/05/2019	IE00BSPPW651	10,00	(4,55)	26,67
Clase de acumulación CI USD	08/01/2020	IE00BF47NP78	-	(4,50)	25,45
Clase de acumulación I USD	30/12/2014	IE00BSPPW875	25,96	(3,79)	27,63
Clase de acumulación I2 USD	29/11/2017	IE00BSPPWB00	26,20	(3,62)	-
Clase de reparto I5 USD	20/12/2019	IE00BL4KJW74	1,30	(3,42)	28,03
Clase de acumulación M USD	02/10/2019	IE00BF47NQ85	3,60	(5,50)	25,54
Clase de acumulación T USD	04/09/2019	IE00BYQQ4K76	1,67	-	-
Clase de acumulación Z USD	13/02/2015	IE00BSPPWG54	26,99	(3,07)	28,64

Global Sustainable Equity²

Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	24/02/2021	IE00BL5BFR67	-	-	31,80
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	24/02/2021	IE00BMG4Q566	-	-	29,60
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	31/03/2021	IE00BKP80536	-	-	26,80
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	06/04/2021	IE00BMG4Q459	-	-	22,00
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	06/04/2021	IE00BN6JBK81	-	-	22,20
Clase de acumulación A USD	02/12/2021	IE00BKPKM429	-	-	2,40
Clase de acumulación I USD	24/02/2021	IE00BMQC6Y99	-	-	23,30
Clase de reparto I USD	24/02/2021	IE00BMQC7139	-	-	23,30
Clase de acumulación M USD	15/03/2021	IE00BKPKM312	-	-	21,00

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Global Thematic Equity					
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	19/10/2018	IE00BFZ89Z14	30,22	2,36	24,90
Clase de acumulación A USD	27/04/2018	IE00BFMHRM44	29,04	12,70	17,07
Clase de acumulación C1 USD	27/04/2018	IE00BFMHRS06	27,80	11,52	15,95
Clase de acumulación I USD	27/04/2018	IE00BFMHRK20	30,35	13,83	18,26
Clase de reparto I USD	27/04/2018	IE00BFMHRL37	30,32	-	-
Clase de acumulación M USD	27/04/2018	IE00BFMHRT13	27,80	11,52	16,03
High Yield Bond					
Clase de reparto (mensual) A AUD	05/09/2012	IE00B7VR8263	12,06	2,53	3,57
Clase de acumulación A AUD	28/08/2012	IE00B5NTQ667	12,03	2,67	3,51
Clase de reparto (mensual) B AUD	22/07/2013	IE00B9276P83	10,17	0,98	1,72
Clase de reparto (semanal) B AUD	11/06/2013	IE00B7TQ7849	10,26	-	-
Clase de acumulación B AUD	10/12/2020	IE00B8HXFL36	-	0,60	1,79
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	19/07/2013	IE00B9276Q90	10,32	0,99	1,73
Clase de reparto (semanal) C2 AUD	11/06/2013	IE00B7L3WM21	10,26	-	-
Clase de reparto (mensual) E AUD	02/07/2014	IE00BNJZT320	10,15	0,88	1,92
Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNJZT213	10,22	0,98	1,85
Clase de reparto I AUD	29/12/2011	IE00B52MT459	12,67	3,25	4,11
Clase de reparto (mensual) I2 AUD	24/09/2015	IE00BYZS6P35	12,78	-	-
Clase de acumulación I2 AUD	24/09/2015	IE00BYZS6N11	12,83	-	-
Clase de reparto (mensual) T AUD	27/06/2013	IE00B9276R08	11,36	1,92	2,93
Clase de reparto (semanal) T AUD	11/06/2013	IE00B95QHL52	11,45	1,97	2,90
Clase de acumulación T AUD	02/08/2013	IE00B8HXFR97	11,38	1,98	2,84
Clase de reparto (mensual) A CAD	23/07/2013	IE00B8HXG658	12,14	3,44	3,62
Clase de acumulación A CHF	05/07/2011	IE00B5YDJD53	9,29	2,18	2,75
Clase de acumulación I CHF	27/05/2011	IE00B53JGK04	10,01	2,76	3,41
Clase de reparto I CHF	07/05/2013	IE00B4QWB156	9,98	2,71	-
Clase de acumulación I2 CHF	22/10/2013	IE00BCDYX925	10,09	2,88	3,48
Clase de reparto (mensual) A CNY	01/08/2012	IE00B7YPR088	13,20	5,51	6,52
Clase de reparto (semanal) A CNY	10/01/2013	IE00B7X4QQ52	13,20	5,55	-
Clase de reparto (mensual) B CNY	14/04/2014	IE00BK4YY940	11,42	-	-
Clase de reparto (mensual) I CNY	09/11/2012	IE00B841H259	13,89	6,15	7,15
Clase de reparto (mensual) T CNY	14/04/2014	IE00BK4YYC75	12,49	4,84	-
Clase de reparto (mensual) A EUR	19/06/2012	IE00B4024J04	9,88	2,37	3,04
Clase de acumulación A EUR	03/05/2006	IE00B12VWB25	9,75	2,44	2,95
Clase de reparto A EUR	24/02/2012	IE00B718SL89	9,68	2,46	2,95
Clase de acumulación I EUR	09/11/2009	IE00B12VW904	10,42	3,03	3,65
Clase de reparto I EUR	18/10/2012	IE00B8FFFY43	10,40	3,00	3,64
Clase de reparto (mensual) I2 EUR	24/09/2015	IE00BH2RDN17	10,55	-	-
Clase de acumulación I2 EUR	05/12/2012	IE00B86LQM64	10,46	3,21	3,65

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Clase de reparto I2 EUR	05/12/2012	IE00B6TSL97	10,57	2,96	3,72
Clase de acumulación I3 EUR	22/07/2016	IE00B8FHP284	10,63	-	-
Clase de reparto I3 EUR	30/08/2016	IE00B80YQC18	10,61	-	-
Clase de acumulación I5 EUR	09/01/2020	IE00BKKL6930	-	3,10	3,98
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BSS7G446	9,01	1,79	2,43
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00BSS7G552	9,03	1,80	-
Clase de acumulación Z EUR	05/11/2014	IE00BKJ95L31	11,05	3,69	4,22
Clase de reparto (mensual) A GBP	07/07/2014	IE00BCDYX818	11,14	2,39	3,60
Clase de acumulación A GBP	27/04/2011	IE00B1G9WD45	11,19	2,43	3,62
Clase de reparto A GBP	24/02/2012	IE00B1G9WG75	11,12	2,51	3,66
Clase de acumulación I GBP	27/07/2010	IE00B1G9WC38	11,82	3,06	4,25
Clase de reparto I GBP	08/11/2006	IE00B1G9WJ07	11,77	3,10	4,32
Clase de acumulación I2 GBP	05/12/2012	IE00B76HSR65	11,97	3,16	4,31
Clase de reparto I2 GBP	05/12/2012	IE00B8KDTL88	11,92	3,17	4,24
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BKJ95N54	12,59	3,73	4,89
Clase de reparto (mensual) A HKD	14/09/2012	IE00B87ZP976	12,30	4,66	3,85
Clase de acumulación A HKD	19/09/2012	IE00B8GOM149	12,38	4,67	-
Clase de acumulación I JPY	26/08/2009	IE00B42N7W58	10,68	-	-
Clase de acumulación A SEK	16/06/2011	IE00B5NOGF80	10,01	2,41	3,36
Clase de reparto (mensual) A SGD	30/03/2012	IE00B513D147	12,23	3,46	3,82
Clase de acumulación A SGD	09/03/2012	IE00B3VJ3Q31	12,27	3,46	3,82
Clase de reparto (mensual) A USD	02/05/2012	IE00B4KRFX62	13,18	4,50	3,84
Clase de reparto (semanal) A USD	22/01/2013	IE00B88XV589	13,18	4,51	3,85
Clase de acumulación A USD	11/01/2010	IE00B12VW672	13,19	4,55	3,85
Clase de reparto A USD	24/02/2012	IE00B1G9WM36	13,23	4,48	3,90
Clase de reparto (mensual) B USD	31/10/2012	IE00B9276S15	11,37	2,88	2,23
Clase de reparto (semanal) B USD	11/06/2013	IE00B8HWN052	11,28	-	-
Clase de acumulación B USD	31/10/2012	IE00B9276M52	11,32	2,83	2,19
Clase de acumulación C USD	21/11/2012	IE00B8JXNK68	12,53	3,87	3,20
Clase de reparto C USD	21/11/2012	IE00B76CC794	12,35	3,91	-
Clase de acumulación C1 USD	25/10/2017	IE00B8521692	11,96	3,47	2,90
Clase de reparto C1 USD	07/09/2017	IE00BF2DC164	12,00	3,49	2,76
Clase de reparto (mensual) C2 USD	31/10/2012	IE00B9276T22	11,21	2,88	2,23
Clase de reparto (semanal) C2 USD	11/06/2013	IE00B7VT9G37	11,29	-	-
Clase de acumulación C2 USD	31/10/2012	IE00B9276N69	11,31	2,83	2,27
Clase de reparto (mensual) E USD	02/07/2014	IE00BLDYHX78	11,30	2,80	2,15
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNJZWJ94	11,32	2,87	2,25
Clase de reparto (mensual) I USD	13/09/2012	IE00B6VF0729	13,98	5,13	4,39
Clase de acumulación I USD	03/05/2006	IE00B12VW565	13,82	5,13	4,51
Clase de reparto I USD	16/11/2006	IE00B1G9WK12	13,78	5,14	4,57

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
High Yield Bond (cont.)					
Clase de reparto (mensual) I2 USD	24/09/2015	IE00BH2RDM00	13,95	5,24	4,69
Clase de acumulación I2 USD	05/12/2012	IE00B8QBJF01	13,91	5,24	4,64
Clase de reparto I2 USD	05/12/2012	IE00B8BBXZ30	13,96	5,23	4,61
Clase de reparto (mensual) I4 USD	01/06/2016	IE00BYX24752	14,01	5,42	4,75
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHR30	12,39	3,93	3,26
Clase de reparto M USD	01/03/2018	IE00BDFBKN13	12,44	3,94	3,24
Clase de acumulación P USD	09/01/2018	IE00BTKH9V70	13,86	5,18	4,49
Clase de reparto (mensual) T USD	31/10/2012	IE00B9276V44	12,55	3,73	3,31
Clase de reparto (semanal) T USD	11/06/2013	IE00B8B5Y742	12,35	3,97	3,17
Clase de acumulación T USD	31/10/2012	IE00B9276L46	12,40	3,89	3,22
Clase de reparto (mensual) U USD	02/05/2013	IE00B7Y5Q239	13,57	4,69	4,28
Clase de acumulación U USD	09/10/2012	IE00B84LT637	13,52	4,87	4,22
Clase de acumulación Z USD	02/05/2014	IE00BKJ9LT35	14,55	5,77	5,08
Clase de reparto (mensual) A ZAR	05/11/2013	IE00BCZTFM26	18,00	7,52	-
Clase de reparto (mensual) B ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0S16	16,10	5,79	6,98
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0T23	16,09	5,78	6,98
Clase de reparto (mensual) E ZAR	02/07/2014	IE00BLDYHZ92	16,10	5,78	6,98
Clase de acumulación E ZAR	02/07/2014	IE00BNJZT544	16,12	5,84	6,99
Clase de reparto (mensual) T ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0V45	17,27	6,85	8,05
Clase de acumulación T ZAR	19/12/2016	IE00BCDYXM56	17,28	6,92	8,06
InnovAsia 5G²					
Clase de acumulación I4 CHF	14/07/2021	IE000R62XXS0	-	-	8,60
Clase de acumulación A EUR	14/07/2021	IE00051SPWY7	-	-	8,20
Clase de acumulación I4 EUR	14/07/2021	IE0001S98TH9	-	-	8,80
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	14/07/2021	IE0005LXGGN3	-	-	19,40
Clase de acumulación X EUR	14/07/2021	IE000GVZECQ2	-	-	8,30
Clase de acumulación A SGD	14/07/2021	IE0004VBKI06	-	-	8,75
Clase de acumulación I4 SGD	14/07/2021	IE000FO9NFS0	-	-	9,40
Clase de acumulación X SGD	14/07/2021	IE0004JUGJ61	-	-	8,90
Clase de acumulación A USD	14/07/2021	IE00049QB088	-	-	9,00
Clase de acumulación I USD	14/07/2021	IE000J2D2XC9	-	-	9,50
Clase de acumulación I4 USD	14/07/2021	IE0002MSVLE6	-	-	9,70
Clase de acumulación M USD	14/07/2021	IE0005QTSW89	-	-	5,10
Clase de acumulación X USD	14/07/2021	IE0007HVSKH0	-	-	9,20
Japan Equity Engagement¹					
Clase de acumulación I JPY	12/05/2020	IE00BLXGR37	-	48,43	13,83
Clase de reparto I JPY	12/05/2020	IE00BLXGS44	-	48,43	13,83

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Japan Equity Engagement¹ (cont.)					
Clase de acumulación I5 JPY	16/02/2021	IE00BL5B4J15	-	-	8,84
Clase de acumulación Z JPY	28/04/2021	IE00BMD0C484	-	-	6,57
Clase de acumulación I5 GBP	22/09/2021	IE000OR9P9C5	-	-	(6,60)
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	11/11/2021	IE0002CL69U2	-	-	(6,10)
Macro Opportunities FX					
Clase de acumulación I EUR	04/12/2019	IE00BK70Z635	0,10	(3,10)	(2,37)
Clase de acumulación M EUR	04/05/2020	IE00BK527S75	-	0,30	(3,49)
Clase de acumulación Z GBP	04/12/2019	IE00BG0WMX45	0,20	(1,80)	(1,12)
Clase de acumulación I SEK	11/12/2019	IE00BK70Z742	0,01	(2,64)	(1,93)
Clase de reparto I SEK	11/12/2019	IE00BL1GVW28	0,01	(2,64)	(1,23)
Clase de acumulación I USD	04/12/2019	IE00BK70Z528	0,30	(1,60)	(1,62)
Clase de acumulación X USD	04/12/2019	IE00BK96H638	0,30	(1,20)	(1,11)
Clase de acumulación Z USD	04/12/2019	IE00BK70Z411	0,30	(1,00)	(0,91)
Multi-Asset Growth*					
Clase de acumulación M EUR	19/10/2018	IE00BFZ8B003	4,58	-	-
Clase de acumulación I GBP	31/05/2019	IE00BHR06707	4,80	-	-
Clase de acumulación I USD	22/12/2017	IE00BYWRVS11	9,48	-	-
Clase de reparto I USD	22/12/2017	IE00BYWSNW22	9,48	-	-
*La Cartera se liquidó el 7 de mayo de 2020.					
Multi-Asset Income					
Clase de reparto A EUR	30/12/2019	IE00BL4KJV67	(0,20)	2,56	-
Clase de acumulación I EUR	13/12/2019	IE00BKTC3418	(0,30)	3,21	6,41
Clase de acumulación M EUR	09/08/2017	IE00BYMJ8N16	7,69	1,84	-
Clase de reparto M EUR	09/08/2017	IE00BYX7M100	7,78	1,76	-
Clase de acumulación I GBP	31/05/2019	IE00BHR06C50	5,30	-	-
Clase de reparto P GBP	27/02/2020	IE00BKKJBN69	-	4,62	7,13
Clase de acumulación A USD	28/02/2018	IE00BYW7V037	12,00	4,74	6,70
Clase de acumulación C1 USD	01/03/2018	IE00BF47NK24	10,86	3,75	5,56
Clase de acumulación I USD	28/12/2016	IE00BYX4Q314	12,72	5,51	7,35
Clase de reparto I USD	28/12/2016	IE00BYX4Q421	12,75	5,45	7,30
Clase de acumulación I2 USD	08/09/2021	IE00L8RADS7	-	-	0,80
Clase de acumulación M USD	09/08/2017	IE00BYMJ8K84	11,10	4,00	5,76

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Clase de acumulación I EUR	16/12/2019	IE00BKTC3632	(1,10)	-	-
Clase de acumulación I USD	01/03/2019	IE00BF0V0639	5,40	(24,86)	-
Clase de reparto I USD	01/03/2019	IE00BF0V0746	5,40	(24,87)	-
Clase de acumulación Z USD	30/10/2019	IE00BF0V0969	0,10	(24,28)	-

* La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

Next Generation Mobility

Clase de acumulación X AUD	23/01/2019	IE00BGV7KH84	22,10	-	-
Clase de acumulación A EUR	07/09/2018	IE00BD6J9V56	25,03	34,99	21,59
Clase de acumulación I EUR	13/01/2021	IE00BN6HJT78	-	-	16,00
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	24/06/2020	IE00BKPHW879	-	28,00	33,44
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	26/10/2018	IE00BD6JB422	30,22	26,14	31,25
Clase de acumulación X EUR	23/01/2019	IE00BGQVT674	20,10	-	-
Clase de acumulación I GBP	31/05/2019	IE00BHR06582	22,70	-	-
Clase de acumulación X GBP	23/01/2019	IE00BGQVXZ48	21,20	-	-
Clase de acumulación sin cobertura X HKD	23/01/2019	IE00BGV7KG77	22,70	-	-
Clase de acumulación X SGD	23/01/2019	IE00BGV7KJ09	22,50	-	-
Clase de acumulación A USD	11/09/2018	IE00BD6J9T35	28,96	38,63	22,92
Clase de acumulación C1 USD	21/05/2019	IE00BHR06368	17,00	37,26	21,67
Clase de acumulación I USD	21/08/2018	IE00BFY81J05	29,99	39,77	24,03
Clase de reparto I USD	21/08/2018	IE00BFLTYG40	29,99	39,77	23,98
Clase de acumulación M USD	21/05/2019	IE00BHR06475	17,10	37,57	21,91
Clase de acumulación X USD	23/01/2019	IE00BGQVSN72	23,60	38,83	23,14

Short Duration Emerging Market Debt

Clase de reparto (mensual) A AUD	31/08/2016	IE00BMN93860	5,97	2,47	(0,77)
Clase de acumulación A AUD	31/08/2016	IE00BMN93647	5,90	-	-
Clase de reparto (mensual) A CAD	06/11/2015	IE00BMN93G40	6,02	3,03	(0,61)
Clase de acumulación A CHF	06/06/2014	IE00BDZRWQ63	3,33	1,46	(1,54)
Clase de reparto A CHF	06/06/2014	IE00BDZRWR70	3,26	1,52	(1,54)
Clase de acumulación I CHF	06/06/2014	IE00BDZRWS87	3,74	1,99	(1,02)
Clase de reparto I CHF	13/06/2014	IE00BDZRWT94	3,78	2,04	(1,02)
Clase de acumulación I2 CHF	20/02/2015	IE00BDZRWW17	3,88	2,15	(0,91)
Clase de reparto I2 CHF	18/04/2017	IE00BNJZW449	3,81	2,20	(0,96)
Clase de acumulación I5 CHF	31/03/2014	IE00BDZRWX31	4,12	2,30	(0,81)
Clase de acumulación P CHF	25/04/2017	IE00BVJF0P79	3,78	2,06	(1,06)
Clase de reparto P CHF	14/07/2017	IE00BYVLFJ35	3,81	2,04	-
Clase de reparto (mensual) A CNY	10/06/2015	IE00BMN93V90	7,34	-	-
Clase de acumulación A EUR	13/06/2014	IE00BDZRWZ54	3,75	1,81	(1,40)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Clase de reparto A EUR	06/06/2014	IE00BDZRX078	3,66	1,82	(1,30)
Clase de acumulación I EUR	06/06/2014	IE00BDZRX185	4,24	2,41	(0,90)
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	11/04/2019	IE00BJ7JJS33	4,70	(4,49)	-
Clase de reparto I EUR	06/06/2014	IE00BDZRX292	4,18	2,34	(0,92)
Clase de acumulación I2 EUR	23/06/2014	IE00BDZRX300	4,32	2,39	(0,72)
Clase de reparto I2 EUR	30/03/2017	IE00BDZRX417	4,30	2,46	(0,80)
Clase de acumulación I5 EUR	14/03/2014	IE00BDZRX524	4,47	2,58	(0,61)
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB95M67	3,06	1,15	(1,99)
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00BWB93N35	3,10	1,11	(1,93)
Clase de acumulación P EUR	23/02/2017	IE00BYXJQV46	4,33	2,32	(0,85)
Clase de acumulación U EUR	06/06/2018	IE00BNJZW555	3,92	2,13	(1,14)
Clase de reparto X EUR	16/03/2020	IE00BL6THB70	-	7,54	(0,77)
Clase de acumulación A GBP	22/11/2016	IE00BDZRX748	5,00	2,34	(0,73)
Clase de acumulación I GBP	16/12/2016	IE00BDZRX961	5,54	2,86	(0,18)
Clase de reparto I GBP	20/02/2018	IE00BDZRXB85	5,58	2,91	(0,22)
Clase de acumulación I2 GBP	30/09/2016	IE00BDZRXC92	5,67	2,96	(0,09)
Clase de reparto I2 GBP	19/10/2017	IE00BDZRXD00	5,82	2,99	(0,19)
Clase de reparto I5 GBP	11/04/2014	IE00BDZRXG31	5,84	3,08	0,05
Clase de acumulación P GBP	13/08/2019	IE00BGV7J266	1,80	2,95	(0,29)
Clase de reparto P GBP	05/02/2021	IE00BM9TKP66	-	-	(0,71)
Clase de acumulación I JPY	23/02/2015	IE00BDZRXK76	4,38	2,55	(0,41)
Clase de reparto I JPY	22/09/2014	IE00BDZRXL83	4,38	2,54	(0,41)
Clase de acumulación A SEK	02/02/2018	IE00BF18PM41	3,96	2,10	(1,03)
Clase de reparto (mensual) A SGD	31/10/2014	IE00BMN94165	6,13	3,12	(0,50)
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00BMN94611	6,82	3,55	(0,53)
Clase de acumulación A USD	06/12/2013	IE00BDZRXR46	6,85	3,54	(0,57)
Clase de reparto A USD	06/06/2014	IE00BDZRXS52	6,81	3,53	(0,52)
Clase de acumulación C1 USD	29/08/2017	IE00BFH58D19	5,73	2,57	(1,58)
Clase de reparto C1 USD	29/08/2017	IE00BF2DC271	5,78	2,46	(1,53)
Clase de acumulación I USD	31/10/2013	IE00BDZRXT69	7,31	4,10	0,00
Clase de reparto I USD	02/06/2016	IE00BDZRXW98	7,37	3,96	(0,01)
Clase de acumulación I2 USD	12/09/2014	IE00BDZRXY13	7,47	4,19	0,08
Clase de reparto I2 USD	30/10/2015	IE00BDZRY043	7,37	4,17	0,09
Clase de acumulación I5 USD	19/03/2014	IE00BDZRY266	7,61	4,31	0,23
Clase de reparto I5 USD	09/10/2014	IE00BDZRY597	7,55	4,32	0,29
Clase de acumulación M USD	24/08/2017	IE00BDFBKQ44	6,09	2,92	(1,10)
Clase de reparto M USD	29/08/2017	IE00BDFBKR50	6,16	2,89	(1,06)
Clase de acumulación P USD	10/08/2015	IE00BTKH9Z19	7,36	4,06	0,00
Clase de acumulación Z USD	01/04/2014	IE00BKKMWB06	7,91	4,59	0,46

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Short Duration High Yield Bond					
Clase de reparto (mensual) A AUD	11/06/2013	IE00B8DK4D30	7,52	1,39	2,94
Clase de acumulación A CHF	09/03/2012	IE00B7FN4Q69	4,93	0,53	2,21
Clase de acumulación I CHF	20/12/2011	IE00B7FN4P52	5,55	1,17	2,89
Clase de acumulación I2 CHF	07/02/2014	IE00BH2RFF72	5,71	-	-
Clase de reparto I3 CHF	05/05/2017	IE00BD3DV818	5,66	-	-
Clase de reparto (mensual) A CNY	01/08/2012	IE00B8474M21	8,75	3,94	5,95
Clase de acumulación A EUR	20/12/2011	IE00B7FN4G61	5,29	0,85	2,45
Clase de reparto A EUR	14/02/2014	IE00B51MHK83	5,30	0,79	2,54
Clase de acumulación I EUR	20/12/2011	IE00B7FN4F54	5,95	1,46	3,05
Clase de reparto I EUR	23/01/2012	IE00B53T1H24	5,92	-	-
Clase de acumulación I2 EUR	05/12/2012	IE00B83NML60	6,17	1,50	3,21
Clase de reparto I2 EUR	05/12/2012	IE00B87KSN79	6,05	1,60	-
Clase de reparto I3 EUR	30/03/2017	IE00B76LTP37	6,17	1,66	-
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB93P58	4,64	0,28	1,79
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00BWB93Q65	4,64	0,23	1,84
Clase de acumulación I GBP	17/01/2012	IE00B7FN4H78	7,35	1,75	3,66
Clase de reparto I GBP	20/12/2011	IE00B7FN4M22	7,35	1,74	3,76
Clase de acumulación I2 GBP	05/12/2012	IE00B87CZ321	7,42	1,89	3,79
Clase de reparto I2 GBP	05/12/2012	IE00B7NK7601	7,39	1,76	3,85
Clase de acumulación I JPY	28/03/2012	IE00B7FN4K08	6,19	1,67	3,53
Clase de reparto (mensual) A SGD	17/01/2014	IE00B6RMDS91	7,75	1,93	3,29
Clase de reparto (mensual) A USD	22/01/2014	IE00B7FN5305	8,68	2,73	3,33
Clase de acumulación A USD	20/12/2011	IE00B7FN4D31	8,63	2,78	3,30
Clase de reparto A USD	30/11/2012	IE00B7FN5073	8,61	2,79	3,32
Clase de acumulación C USD	21/11/2012	IE00B8DP2F62	7,92	2,13	-
Clase de reparto C USD	21/11/2012	IE00B7KQ7V62	7,91	2,26	-
Clase de acumulación C1 USD	02/10/2017	IE00BDFBKS67	7,50	1,82	2,25
Clase de acumulación I USD	20/12/2011	IE00B7FN4C24	9,24	3,46	3,91
Clase de reparto I USD	09/01/2012	IE00B7FN4Z50	9,30	3,45	3,84
Clase de acumulación I2 USD	05/12/2012	IE00B8110967	9,29	3,54	4,03
Clase de reparto I2 USD	05/12/2012	IE00B8K3ZX25	9,38	3,52	4,04
Clase de acumulación M USD	25/08/2017	IE00BDFBKT74	7,92	2,16	2,67
Clase de reparto M USD	20/12/2017	IE00BDFBKV96	7,94	2,14	2,61
Clase de acumulación Z USD	01/04/2014	IE00BKJ9TG65	9,94	4,06	4,54
Strategic Income					
Clase de reparto (mensual) A AUD	15/09/2017	IE00BRJFZ213	8,49	5,94	1,85
Clase de reparto (mensual) Z AUD	01/07/2019	IE00BH3W6Z85	2,29	6,99	2,88
Clase de reparto (mensual) A EUR	07/08/2017	IE00BQR9PJ58	6,17	5,69	1,18
Clase de acumulación A EUR	04/02/2016	IE00BQR9PH35	6,16	5,62	-

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Clase de acumulación I EUR	22/01/2016	IE00B9154717	6,72	6,21	1,75
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB97642	5,60	4,93	0,71
Clase de reparto M EUR	18/02/2016	IE00BWB97758	5,51	5,02	-
Clase de reparto (mensual) A GBP	15/09/2017	IE00BRJFZD22	7,63	5,75	1,91
Clase de acumulación I GBP	31/05/2019	IE00BDDRM243	3,50	-	-
Clase de reparto (mensual) A HKD	15/09/2017	IE00BRJFZH69	8,72	7,66	2,10
Clase de acumulación I JPY	26/04/2013	IE00B9F63958	6,93	6,13	2,27
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	26/04/2013	IE00B9C7XK23	9,02	2,67	14,52
Clase de reparto CG I JPY	10/08/2015	IE00BYZFYQ11	6,93	6,13	2,27
Clase de reparto I JPY	25/06/2014	IE00BNCBRC28	6,93	6,13	2,27
Clase de reparto (mensual) A SGD	31/10/2014	IE00BRJFZM13	8,66	6,62	2,10
Clase de acumulación A SGD	15/09/2017	IE00BQSBQV90	8,64	6,67	2,17
Clase de reparto (mensual) I SGD	04/06/2018	IE00BDFDPD26	9,25	7,12	2,64
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B7BTH691	9,48	7,55	2,14
Clase de acumulación A USD	11/02/2015	IE00B87L2R26	9,45	7,51	2,17
Clase de reparto A USD	10/08/2016	IE00BD0PCD21	9,59	7,53	2,14
Clase de acumulación C1 USD	25/08/2017	IE00BDFBLQ19	8,37	6,48	1,07
Clase de acumulación I USD	26/04/2013	IE00B8HX1V50	10,10	8,04	2,70
Clase de reparto I USD	10/12/2014	IE00B9DN9Q73	10,03	8,15	2,65
Clase de acumulación I2 USD	19/03/2018	IE00B8DL9H54	10,12	-	-
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHS47	8,77	6,88	1,59
Clase de reparto M USD	25/08/2017	IE00BDFBLR26	8,84	6,84	1,55
Clase de acumulación Z USD	30/06/2014	IE00BKMMVY67	10,66	8,57	3,16

Sustainable Asia High Yield²

Clase de reparto (mensual) A USD	13/12/2021	IE0003AW7W04	-	-	(1,00)
Clase de acumulación A USD	13/12/2021	IE000I98A7B6	-	-	(1,00)
Clase de acumulación I USD	13/12/2021	IE000RBQOOF7	-	-	(1,00)

Systematic Global Sustainable Value

Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BYNBZH92	17,48	9,19	17,25
Clase de acumulación I GBP	31/05/2019	IE00BSNM7308	12,80	-	-
Clase de acumulación A SGD	21/04/2016	IE00BYSW3T56	21,02	-	-
Clase de acumulación A USD	14/08/2017	IE00BSNM7G36	22,11	13,01	19,42
Clase de acumulación I USD	18/12/2014	IE00BSNM7J66	22,90	13,73	20,01
Clase de acumulación T USD	04/02/2016	IE00BYPOF851	21,45	-	-
Clase de acumulación Z USD	24/05/2016	IE00BSNM7Q34	23,72	14,45	20,71

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019	2020	2021
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	%	%	%
Ultra Short Term Euro Bond					
Clase de acumulación U CHF	17/12/2019	IE00BL1GVV11	(0,01)	2,26	0,66
Clase de acumulación A EUR	10/06/2021	IE00BNG2T811	-	-	(0,17)
Clase de acumulación I EUR	31/10/2018	IE00BFZMJT78	1,65	2,50	1,04
Clase de reparto I EUR	31/10/2018	IE00BFZMJS61	1,68	2,51	1,03
Clase de acumulación I2 EUR	27/02/2020	IE00BKLC3S38	-	2,68	1,07
Clase de acumulación I5 EUR	06/02/2019	IE00BHR3GK28	1,51	2,62	1,12
Clase de acumulación M EUR	29/07/2021	IE000XRSHD49	-	-	(0,50)
Clase de acumulación U EUR	17/12/2019	IE00BL1GVT98	0,01	2,41	0,94
Clase de acumulación Z EUR	20/12/2018	IE00BH453S87	1,84	2,71	1,21
Clase de acumulación I USD	15/09/2021	IE000WMR7CB5	-	-	(0,05)
Clase de acumulación M USD	05/08/2019	IE00BJ7WS967	1,37	3,34	-
Clase de acumulación Z USD	24/01/2019	IE00BH453T94	4,47	4,36	2,01
Uncorrelated Strategies					
Clase de acumulación I CHF	13/03/2018	IE00BF2F4M73	(1,14)	3,35	(1,62)
Clase de acumulación I5 CHF	08/09/2017	IE00BZ3CG211	(0,71)	3,66	(1,37)
Clase de acumulación A EUR	20/08/2018	IE00BDC3ND11	(1,36)	2,85	(2,16)
Clase de acumulación I EUR	06/03/2018	IE00BF2F4L66	(0,62)	3,62	(1,50)
Clase de acumulación I2 EUR	06/07/2017	IE00BD5BKL97	(0,50)	3,73	(1,36)
Clase de acumulación I5 EUR	31/05/2017	IE00BF076079	(0,20)	4,00	(1,15)
Clase de acumulación M EUR	15/09/2017	IE00BDC3NF35	(2,17)	2,01	(3,00)
Clase de acumulación I GBP	30/06/2017	IE00BF47M490	0,79	4,59	(0,84)
Clase de acumulación I2 GBP	06/07/2017	IE00BD5BKG45	0,99	4,79	(0,75)
Clase de acumulación I5 GBP	31/05/2017	IE00BF076186	1,18	5,04	(0,55)
Clase de acumulación P GBP	02/10/2018	IE00BFXBF434	0,81	4,65	(0,87)
Clase de acumulación Z GBP	29/06/2017	IE00BYQDD455	1,56	5,36	(0,18)
Clase de acumulación A SGD	06/11/2018	IE00BGR6TZ09	0,91	3,86	-
Clase de acumulación A USD	26/01/2018	IE00BF076L85	1,53	4,31	(1,44)
Clase de acumulación C1 USD	06/03/2018	IE00BYW7V144	0,51	3,25	(2,46)
Clase de acumulación I USD	31/05/2017	IE00BF075X33	2,32	5,10	(0,72)
Clase de acumulación I2 USD	06/07/2017	IE00BD5BKM05	2,52	5,29	(0,63)
Clase de acumulación I5 USD	31/05/2017	IE00BF07FG69	2,69	5,52	(0,35)
Clase de acumulación M USD	09/08/2017	IE00BZ3CG328	0,80	3,47	(2,20)
Clase de acumulación P USD	12/12/2018	IE00BFZPTC98	2,39	5,15	(0,65)
Clase de acumulación Z USD	08/09/2017	IE00BF23S552	3,10	5,92	0,00
US Equity					
Clase de acumulación A USD	27/03/2020	IE00BHR06814	-	55,30	20,67
Clase de acumulación I USD	18/12/2015	IE00BD34ZN73	33,75	30,54	21,58
Clase de reparto I USD	18/12/2015	IE00BD350682	33,75	30,53	21,57

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Clase de acumulación I EUR	13/02/2017	IE00BYX7LW42	11,71	6,40	17,26
Clase de reparto I3 EUR	03/12/2021	IE000NHZGVS8	-	-	3,80
Clase de acumulación I4 EUR	28/04/2017	IE00BD4H0968	11,96	6,56	17,59
Clase de acumulación M EUR	13/02/2017	IE00BYX7LX58	10,00	4,93	15,76
Clase de acumulación I GBP	12/07/2017	IE00BF0K7926	13,09	-	-
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	02/03/2017	IE00BYWPKN37	10,64	5,51	19,47
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	11/05/2021	IE00BMWPKY46	-	-	14,90
Clase de reparto I3 GBP	03/12/2021	IE00BMD7ZC88	-	-	3,71
Clase de acumulación I4 GBP	28/04/2017	IE00BD4H0851	13,31	6,92	18,06
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	25/10/2017	IE00BYXH8345	10,90	5,82	19,78
Clase de reparto I4 GBP	05/05/2017	IE00BD3DV701	13,34	6,86	18,21
Clase de reparto sin cobertura P GBP	25/08/2021	IE000EORQCL4	-	-	5,06
Clase de reparto (mensual) A SGD	15/08/2017	IE00BDRKGH20	13,44	5,42	17,51
Clase de reparto (mensual) A USD	13/08/2018	IE00BDRKGF06	14,38	-	-
Clase de acumulación A USD	23/01/2017	IE00BDDWGC76	14,47	8,31	17,51
Clase de acumulación C1 USD	18/12/2017	IE00BDFBKW04	13,30	7,22	-
Clase de reparto (mensual) I USD	18/05/2017	IE00BD461232	15,00	8,91	18,32
Clase de acumulación I USD	30/12/2016	IE00BDDWG831	15,09	8,91	18,36
Clase de acumulación I3 USD	24/08/2018	IE00BYXH8121	15,32	9,11	18,43
Clase de reparto I3 USD	03/12/2021	IE000VHERIO9	-	-	3,90
Clase de acumulación I4 USD	28/04/2017	IE00BD4H0B82	15,41	9,16	18,63
Clase de reparto I4 USD	25/09/2018	IE00BYVND13	15,47	-	-
Clase de acumulación M USD	13/02/2017	IE00BYX7LY65	13,43	7,35	16,79
Clase de acumulación P USD	08/10/2018	IE00BF0V0H42	15,10	9,03	-
Clase de acumulación Z USD	10/02/2017	IE00BDDWGF08	15,66	9,56	19,15

US Large Cap Value²

Clase de acumulación I USD	20/12/2021	IE0003JM1523	-	-	3,90%
----------------------------	------------	--------------	---	---	-------

US Long Short Equity

Clase de acumulación A EUR	06/07/2015	IE00BPRC5K89	12,01	7,69	2,73
Clase de acumulación I EUR	01/12/2014	IE00BJTD3X67	13,07	8,58	3,74
Clase de acumulación I3 EUR	13/05/2020	IE00BMYMJT70	-	12,00	4,20
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	13/05/2020	IE00BMYMJS63	-	(0,10)	13,11
Clase de acumulación M EUR	04/12/2015	IE00BWB95R13	11,23	6,70	1,95
Clase de acumulación I GBP	31/05/2019	IE00BJTD4665	6,50	-	-
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	13/05/2020	IE00BMYMJR56	-	0,90	6,05
Clase de reparto I3 GBP	08/09/2020	IE00BMXNP376	-	4,80	4,77
Clase de acumulación A1 SGD	31/10/2014	IE00BJTD4N35	14,86	9,00	3,89

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019	2020	2021
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	%	%	%
Clase de acumulación A (PF) USD	10/06/2015	IE00BWB95Q06	14,83	8,44	3,24
Clase de acumulación A USD	24/02/2015	IE00BVYJ5W68	15,49	9,64	3,68
Clase de acumulación A1 USD	03/04/2014	IE00BJTD4V19	15,75	9,96	3,92
Clase de acumulación C1 USD	11/09/2017	IE00BDFBKX11	14,36	8,62	-
Clase de reparto D USD	19/12/2014	IE00BSNLZV17	16,57	-	-
Clase de reparto I (PF) USD	13/03/2015	IE00BV9FSD10	15,23	9,04	4,07
Clase de acumulación I USD	28/02/2014	IE00BJTCX997	16,53	10,62	4,66
Clase de acumulación I3 USD	13/05/2020	IE00BMYMKR20	-	12,80	5,05
Clase de acumulación M USD	09/08/2017	IE00BZ3CG435	14,50	8,78	2,89
Clase de acumulación U USD	06/03/2015	IE00BNJZX306	15,99	10,21	4,17
Clase de acumulación Z USD	15/05/2014	IE00BKKN1160	18,08	12,17	6,06
US Multi Cap Opportunities					
Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNK02N76	23,33	7,22	21,75
Clase de acumulación T AUD	19/12/2016	IE00BCDZ0167	24,45	8,35	22,99
Clase de acumulación I3 EUR	21/03/2013	IE00B80TLB03	23,72	10,99	24,38
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB95S20	21,03	8,56	21,66
Clase de acumulación A EUR1	28/06/2012	IE00B7F25G09	22,31	9,70	22,90
Clase de acumulación I EUR1	28/06/2012	IE00B84HCB79	23,34	10,65	23,93
Clase de acumulación I GBP	22/09/2017	IE00BDZRN554	25,00	-	-
Clase de reparto sin cobertura I GBP	11/03/2013	IE00B8305Z21	22,27	-	-
Clase de reparto I3 GBP	21/03/2013	IE00B83R3Y89	25,33	-	-
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	06/11/2017	IE00B7WF5P11	22,75	10,56	26,72
Clase de acumulación A SGD	16/07/2013	IE00B3S45H60	25,01	10,74	23,94
Clase de acumulación B USD	22/11/2013	IE00BCDZ0381	24,79	11,37	22,83
Clase de acumulación C USD	27/01/2015	IE00BQR9Q030	25,57	-	-
Clase de acumulación C1 USD	13/10/2017	IE00BDFBKX39	24,72	11,55	22,91
Clase de acumulación C2 USD	22/11/2013	IE00BCDZ0506	24,69	11,37	22,77
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNK02L52	24,77	11,42	22,77
Clase de reparto I2 USD	12/05/2014	IE00B7WKB123	27,39	-	-
Clase de acumulación I3 USD	29/04/2013	IE00B87F0588	27,66	14,05	25,64
Clase de reparto I3 USD	30/07/2013	IE00B6W3XJ81	27,66	14,07	25,64
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHM84	24,85	11,54	22,91
Clase de acumulación P USD	13/07/2018	IE00BTKHB552	27,31	13,75	-
Clase de acumulación T USD	22/11/2013	IE00BCDZ0720	26,07	12,51	24,02
Clase de acumulación U USD	22/01/2013	IE00B819XJ19	26,71	13,21	24,68
Clase de acumulación Z USD	02/05/2014	IE00BKJ9MD40	28,29	14,59	26,28
Clase de acumulación A USD1	29/06/2012	IE00B775SV38	26,09	12,71	24,15
Clase de acumulación I USD1	28/06/2012	IE00B7XCGB41	27,20	13,67	25,19
Clase de reparto I USD1	29/06/2012	IE00B3RSF130	27,19	13,65	25,22

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019	2020	2021
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	%	%	%
Clase de acumulación B ZAR	13/01/2014	IE00BH2RDW08	29,77	11,62	28,11
Clase de acumulación C2 ZAR	13/01/2014	IE00BH2RDX15	29,77	11,62	28,11
Clase de acumulación E ZAR	02/07/2014	IE00BNK02M69	29,77	11,62	28,11
Clase de acumulación T ZAR	13/01/2014	IE00BH2RDY22	31,10	12,75	29,39
US Real Estate Securities					
Clase de reparto (mensual) A AUD	08/08/2016	IE00BD0PCG51	28,41	(7,73)	39,36
Clase de reparto (mensual) B AUD	16/08/2016	IE00B95Z2Z11	26,67	(9,01)	37,59
Clase de acumulación B AUD	19/08/2015	IE00B8HXG989	26,87	(8,90)	37,57
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	16/08/2016	IE00B955V74	26,83	(8,80)	37,39
Clase de acumulación C2 AUD	25/09/2015	IE00B8HXGC10	26,65	(8,82)	37,51
Clase de reparto (mensual) E AUD	16/08/2016	IE00BYN4NT64	26,57	(8,93)	37,62
Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNK02P90	26,71	(8,80)	37,51
Clase de reparto (mensual) T AUD	13/10/2015	IE00B961PR15	27,98	(8,02)	38,93
Clase de acumulación T AUD	16/07/2013	IE00B8HXGG57	27,98	(7,97)	38,93
Clase de acumulación A CHF	11/10/2012	IE00B68CYF25	25,27	(6,68)	38,51
Clase de acumulación A EUR	01/02/2006	IE00B0T0GT17	25,88	(6,63)	39,11
Clase de acumulación I EUR	01/02/2006	IE00B0T0GS00	26,85	(5,88)	39,94
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB97865	24,65	(7,51)	37,43
Clase de reparto I GBP	08/11/2006	IE00B1G9WV27	28,48	-	-
Clase de reparto (mensual) A HKD	28/07/2016	IE00BD0PCF45	28,89	(3,85)	40,05
Clase de acumulación A HKD	11/02/2016	IE00B54N7087	28,89	-	-
Clase de acumulación A SGD	28/05/2013	IE00B45NX917	28,74	(5,65)	40,03
Clase de reparto (mensual) A USD	18/11/2015	IE00B95QR487	29,85	(3,99)	40,21
Clase de acumulación A USD	01/02/2006	IE00B0T0GQ85	29,82	(3,91)	40,22
Clase de reparto A USD	21/03/2012	IE00B1G9WX41	29,78	(3,94)	40,18
Clase de reparto (mensual) B USD	15/08/2016	IE00B955NQ81	28,23	(5,24)	38,34
Clase de acumulación B USD	16/07/2013	IE00B8HXHJ53	28,17	(5,15)	38,38
Clase de acumulación C USD	07/02/2013	IE00B9HLS607	29,13	-	-
Clase de acumulación C1 USD	31/08/2017	IE00BDFBLK56	28,50	(4,90)	38,86
Clase de reparto (mensual) C2 USD	16/08/2016	IE00B95TPW15	28,19	(5,23)	38,50
Clase de acumulación C2 USD	16/07/2013	IE00B8HXHK68	28,08	(5,15)	38,41
Clase de reparto (mensual) E USD	15/08/2016	IE00BYN4NV86	28,08	(5,24)	38,34
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNK02Q08	28,23	(5,14)	38,40
Clase de reparto (mensual) I USD	19/11/2019	IE00B955JP96	(0,39)	(3,26)	41,30
Clase de acumulación I USD	01/02/2006	IE00B0T0GP78	30,87	(3,22)	41,31
Clase de reparto I USD	14/02/2013	IE00B90CY062	30,76	(3,24)	41,27
Clase de acumulación I2 USD	05/12/2012	IE00B8B20D34	31,10	(3,05)	41,53
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHN91	28,57	(4,84)	38,85
Clase de reparto (mensual) T USD	01/01/2016	IE00BDD1NC38	29,42	(4,27)	39,80

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Clase de acumulación T USD	16/07/2013	IE00B8HXL75	29,47	(4,26)	39,80
Clase de acumulación Z USD	10/02/2015	IE00BKJ9MS92	31,79	(2,45)	42,27
Clase de reparto (mensual) B ZAR	16/08/2016	IE00BD89KB03	33,70	(5,01)	44,13
Clase de acumulación B ZAR	13/03/2015	IE00BCDYZB81	33,76	(4,92)	44,17
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	15/08/2016	IE00BD89K988	33,69	(5,01)	44,12
Clase de acumulación C2 ZAR	11/04/2019	IE00BCDYZD06	12,41	(4,92)	44,19
Clase de reparto (mensual) E ZAR	16/08/2016	IE00BYN4NX01	33,70	(5,01)	44,14
Clase de acumulación E ZAR	02/07/2014	IE00BNK02R15	33,77	(4,91)	44,18
Clase de reparto (mensual) T ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0Y75	35,03	(4,06)	45,60
Clase de acumulación T ZAR	26/07/2013	IE00BCDYZG37	35,12	(3,96)	45,63
US Small Cap					
Clase de acumulación B AUD	25/10/2019	IE00B8HXHQ21	4,30	18,02	14,46
Clase de acumulación C2 AUD	04/09/2018	IE00B8HXHT51	25,03	17,86	14,40
Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNK02S22	24,89	18,01	14,39
Clase de acumulación T AUD	19/12/2016	IE00B8HXJ447	26,20	19,16	15,50
Clase de acumulación A EUR	28/06/2016	IE00B44F1J46	24,00	20,41	15,49
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	18/09/2020	IE00B42MJZ94	-	17,80	25,64
Clase de acumulación I EUR	06/08/2013	IE00B3PY8J28	24,96	21,44	16,55
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	16/10/2017	IE00B4NQT611	31,43	14,24	26,73
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	24/01/2019	IE00BGSF1T43	21,80	14,53	26,88
Clase de acumulación M EUR	04/02/2016	IE00BWB97H54	22,75	19,14	14,37
Clase de acumulación Z EUR	31/03/2016	IE00BKJB1D33	26,15	22,45	17,52
Clase de acumulación I GBP	31/05/2019	IE00B5ST8H60	12,60	-	-
Clase de reparto I JPY	29/07/2011	IE00B4TSG157	27,68	18,37	31,36
Clase de acumulación A USD	05/07/2011	IE00B64QTZ34	27,77	23,58	16,74
Clase de reparto A USD	28/11/2016	IE00BLDYK493	27,84	23,53	16,74
Clase de acumulación B USD	16/07/2013	IE00B8HXJT91	26,37	22,16	15,51
Clase de acumulación C USD	21/11/2012	IE00B83SW661	27,25	-	-
Clase de acumulación C2 USD	16/07/2013	IE00B8HXK635	26,30	22,12	15,49
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNK02T39	26,35	22,11	15,47
Clase de acumulación I USD	01/07/2011	IE00B66ZT477	28,89	24,61	17,78
Clase de reparto I USD	10/12/2013	IE00BH2RF025	28,90	24,59	17,80
Clase de acumulación I2 USD	23/09/2016	IE00B8FWVN60	29,20	-	-
Clase de acumulación I3 USD	30/07/2018	IE00B8GCB135	29,22	24,91	18,06
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHP16	26,48	22,41	15,59
Clase de acumulación T USD	16/07/2013	IE00B8HXK965	27,62	23,38	16,65
Clase de acumulación Z USD	30/08/2016	IE00BKJ9TJ96	30,03	25,61	18,81
Clase de acumulación E ZAR	08/08/2017	IE00BNK02V50	31,49	23,28	20,30
Clase de acumulación T ZAR	19/12/2016	IE00BH2RF918	32,80	24,51	21,51

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2019 %	2020 %	2021 %
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	09/03/2021	IE00BLR75F08	-	-	12,40
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	22/10/2021	IE000HFERTZ5	-	-	4,00
Clase de acumulación A USD	04/02/2016	IE00BY7S3S36	20,26	24,63	25,28
Clase de acumulación C1 USD	13/10/2017	IE00BDFBLH28	19,04	-	-
Clase de acumulación I USD	30/04/2015	IE00BX1D4S49	21,29	25,73	26,31
Clase de acumulación M USD	27/05/2016	IE00BYQQ4L83	18,93	23,35	24,04

* Cartera liquidada durante el actual ejercicio contable o en anterior.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

Anexo III

INFORMACIÓN SOBRE EXPOSICIÓN GLOBAL (NO AUDITADA)

Medición del Riesgo de mercado y el apalancamiento con la metodología estándar del compromiso y el VaR

Las Carteras tratarán de reducir el riesgo de mercado y el apalancamiento creado con el uso de derivados empleando la metodología estándar del compromiso o una técnica sofisticada de medición del riesgo conocida como "valor en riesgo" ("VaR"). 5G Connectivity, China A-Share Equity, China Equity, CLO Income, Corporate Hybrid Bond, Emerging Markets Equity, Emerging Markets Sustainable Equity, European High Yield Bond, European Sustainable Equity, Global Diversified Income FMP – 2024, Global Flexible Credit, Global High Yield Bond, Global High Yield Sustainable Action, Global Investment Grade Credit, Global Real Estate Securities, Global Sustainable Equity, Global Thematic Equity, High Yield Bond, InnovAsia 5G, Japan Equity Engagement, Next Generation Mobility, Short Duration Emerging Market Debt, Short Duration High Yield Bond, Systematic Global Sustainable Value, US Equity, US Large Cap Value, US Multi Cap Opportunities, US Real Estate Securities, US Small Cap y US Small Cap Intrinsic Value utilizan la metodología del compromiso. Dicha metodología calcula el apalancamiento midiendo el valor de mercado de las exposiciones subyacentes de los derivados en relación con el Patrimonio neto de la Cartera pertinente, pero dicho apalancamiento no deberá superar el Patrimonio neto de la Cartera en ningún momento.

Una Cartera puede emplear un modelo de VaR "absoluto", en el que la medición del VaR se realiza respecto al NAV de la Cartera, o bien utilizar un modelo de VaR relativo, donde la medición del VaR se realiza en relación a un índice comparable o cartera equivalente sin derivados. El modelo que utilizan determinadas Carteras se indica en la columna "Riesgo de mercado" de la tabla que figura a continuación. La metodología del VaR empleada presenta varias limitaciones. En primer lugar, el VaR se basa en un modelo de rentabilidad del precio de las acciones que utiliza factores de riesgo. En la medida en que el modelo no incluya determinados factores de riesgo, especifique incorrectamente algunos de ellos o utilice factores de riesgo que no sea predictivos, el VaR puede no ser indicativo del riesgo futuro. Asimismo, la rentabilidad vinculada a determinados factores de riesgo no es directamente observable en el mercado y debe estimarse por medio de técnicas estadísticas. En la medida en que estas estimaciones sean imprecisas, el VaR puede no ser indicativo del riesgo futuro. Además, la covarianza entre los factores de riesgo se estima para un período de tiempo histórico concreto. En la medida en que el período de tiempo futuro sea distinto del período de tiempo histórico, el VaR puede no ser indicativo del riesgo futuro. Por todas estas razones, el VaR puede ser más útil como medida relativa del riesgo entre Carteras que como una medida absoluta del riesgo.

Cuando las Carteras utilizan el modelo del VaR se emplean varias normas de cálculo. No obstante, dichas normas se abordan de forma más detallada en el proceso de gestión del riesgo de la Cartera y pueden cambiar en un momento dado a discreción de la Gestora, y de conformidad con los requisitos del Banco Central.

En el cuadro siguiente se detalla el uso máximo, mínimo y medio del límite regulatorio calculado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 para cada Cartera, empleando el método del VaR:

Cartera	Riesgo de mercado	VaR observado a 31 de diciembre de 2021	Uso máximo del límite regulatorio*	Uso mínimo del límite regulatorio*	Uso medio del límite regulatorio*
Asian Debt - Hard Currency	VaR relativo	102,7	71,3%	46,4%	63,1%
China Bond	VaR absoluto	2,09%	10,5%	6,8%	8,3%
Emerging Market Corporate Debt	VaR relativo	123,5	64,0%	56,2%	60,7%
Emerging Market Debt - Hard Currency	VaR relativo	136,0	69,5%	58,1%	64,0%
Emerging Market Debt - Local Currency	VaR relativo	108,2	61,5%	52,7%	57,8%
Emerging Market Debt Blend	VaR relativo	117,5	67,6%	55,5%	61,6%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	VaR relativo	102,9	56,9%	35,9%	53,6%
Euro Bond Absolute Return	VaR absoluto	0,91%	13,9%	4,6%	8,5%
Euro Opportunistic Bond	VaR relativo	74,1	66,0%	37,0%	52,6%
Global Bond	VaR relativo	97,7	52,5%	47,0%	50,2%
Global Opportunistic Bond	VaR relativo	122,9	96,6%	56,0%	75,5%
Macro Opportunities FX	VaR absoluto	1,33%	16,8%	5,5%	13,0%

Anexo III (cont.)

INFORMACIÓN SOBRE EXPOSICIÓN GLOBAL (NO AUDITADA) (CONT.)

Cartera	Riesgo de mercado	VaR observado a 31 de diciembre de 2021	Uso máximo del límite regulatorio*	Uso mínimo del límite regulatorio*	Uso medio del límite regulatorio*
Multi-Asset Income	VaR absoluto	4,93%	54,7%	22,5%	32,8%
Strategic Income	VaR relativo	78,7	81,9%	39,3%	57,1%
Sustainable Asia High Yield	VaR relativo	73,5	36,8%	27,9%	32,5%
Ultra Short Term Euro Bond	VaR absoluto	0,57%	6,4%	2,9%	4,2%
Uncorrelated Strategies	VaR absoluto	1,93%	47,1%	8,8%	15,8%
US Equity Index PutWrite	VaR absoluto	5,05%	81,2%	15,7%	34,5%
US Long Short Equity	VaR absoluto	4,95%	63,7%	22,1%	48,0%

El límite regulatorio para el VaR absoluto es del 20% para el VaR 99% 1M Para el VaR relativo, es 2 el VaR de referencia

Dependiendo de las condiciones del mercado, las Carteras podrán recurrir al apalancamiento en un momento dado. En este contexto, el "apalancamiento" se calcula, conforme a los requisitos del Banco Central, como la suma de los nocionales de los derivados empleados. El nivel de apalancamiento señalado no pretende ser un límite adicional de exposición al riesgo para las carteras. Tampoco se pretende que el nivel de apalancamiento sea, por sí mismo, indicativo del perfil de riesgo de las Carteras. En el siguiente cuadro se detalla el nivel de apalancamiento empleado en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Se calcula como la suma del valor absoluto de los nocionales de los derivados empleados y se expresa como porcentaje del Patrimonio neto:

Cartera	31 de diciembre de 2021
Asian Debt - Hard Currency	176%
China Bond	160%
Emerging Market Corporate Debt	114%
Emerging Market Debt - Hard Currency	159%
Emerging Market Debt - Local Currency	369%
Emerging Market Debt Blend	264%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	250%
Euro Bond Absolute Return	220%
Euro Opportunistic Bond	171%
Global Bond	266%
Global Opportunistic Bond	531%
Macro Opportunities FX	1.076%
Multi-Asset Income	227%
Strategic Income	190%
Sustainable Asia High Yield	113%
Ultra Short Term Euro Bond	165%
Uncorrelated Strategies	726%
US Equity Index PutWrite	154%
US Long Short Equity	133%

Anexo IV

REGLAMENTO SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA)

El Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores introduce requisitos de información para las operaciones de financiación de valores y los swaps de rentabilidad total.

La definición de operación de financiación de valores se recoge en el apartado 11 del artículo 3 del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores y reza así:

- un acuerdo de recompra o recompra inversa;
- préstamo de valores o de materias primas y toma de valores o materias primas en préstamo;
- una operación de compra-retroventa o venta-recompra; o
- una operación de préstamo con reposición de la garantía

Con fecha 31 de diciembre de 2021, las siguientes Carteras mantenían swaps de rentabilidad total como tipos de instrumento en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores:

CLO Income
 Global Bond
 Global Flexible Credit
 High Yield Bond
 Multi-Asset Income
 Strategic Income
 Uncorrelated Strategies
 US Long Short Equity

CLO Income

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del VL (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	92.446	0,06

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente cualquier garantía de efectivo reutilizada.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

CLO Income (cont.)

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2021, la cartera no había recibido ningún valor como garantía para los swaps de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	92.446

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2021, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Datos agregados de las transacciones:

A 31 de diciembre de 2021 no había posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o (recibidas) para todos los swaps de rentabilidad total.

El vencimiento de todas las posiciones de swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 se situaba entre 3 meses y 1 año.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2021.

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de swaps de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de swap durante el periodo analizado.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Global Bond

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del VL (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	77.785	0,04

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente cualquier garantía de efectivo reutilizada.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2021, la cartera no había recibido ningún valor como garantía para los swaps de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Citibank NA	77.785

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2021, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Datos agregados de las transacciones:

A 31 de diciembre de 2021 no había posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o (recibidas) para todos los swaps de rentabilidad total.

El vencimiento de todas las posiciones de swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 se situaba entre 1 y 3 meses.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2021.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Global Bond (cont.)

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de swaps de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de swap durante el periodo analizado.

Global Flexible Credit

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del VL (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	214.191	0,03

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente cualquier garantía de efectivo reutilizada.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2021, la cartera no había recibido ningún valor como garantía para los swaps de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
JPMorgan Chase Bank	214.191

Custodia de la garantía recibida:

A 31 de diciembre de 2021, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Global Flexible Credit (cont.)

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
JPMorgan Chase Bank	Garantía en efectivo	(250.000)	N/A	N/A	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de swaps; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de swap que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** No existe calificación crediticia para los activos o los pasivos en efectivo. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 periodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de las posiciones en swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Vencimiento	Importe en USD						
	<1 día	1 día a 1 semana	1 semana a 1 mes	1 semana a 3 meses	3 meses a 1 año	>1 año	vencimiento abierto
Swaps de rentabilidad total - Pasivos	-	-	-	89.786	124.405	-	-

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2021.

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de swaps de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de swap durante el periodo analizado.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

High Yield Bond

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del VL (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	658.095	0,02

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente cualquier garantía de efectivo reutilizada.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2021, la cartera no había recibido ningún valor como garantía para los swaps de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
JPMorgan Chase Bank	658.095

Custodia de la garantía recibida:

A 31 de diciembre de 2021, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
JPMorgan Chase Bank	Garantía en efectivo	(430.000)	N/A	N/A	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de swaps; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de swap que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** No existe calificación crediticia para los activos o los pasivos en efectivo. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todas las posiciones de swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 se situaba entre 1 y 3 meses.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2021.

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de swaps de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de swap durante el periodo analizado.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Multi-Asset Income

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del VL (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	2.121	0,01

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente cualquier garantía de efectivo reutilizada.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2021, la cartera no había recibido ningún valor como garantía para los swaps de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	2.121

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2021, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Datos agregados de las transacciones:

A 31 de diciembre de 2021 no había posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o (recibidas) para todos los swaps de rentabilidad total.

El vencimiento de todas las posiciones de swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 se situaba entre 1 y 3 meses.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Multi-Asset Income (cont.)

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2021.

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de swaps de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de swap durante el periodo analizado.

Strategic Income

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del VL (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	821.049	0,06

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente cualquier garantía de efectivo reutilizada.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2021, la cartera no había recibido ningún valor como garantía para los swaps de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	226.976
JPMorgan Chase Bank	594.073

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Custodia de la garantía recibida:

A 31 de diciembre de 2021, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	(260.000)	N/A	N/A	USD	Reino Unido	OTC
JPMorgan Chase Bank	Garantía en efectivo	(340.000)	N/A	N/A	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de swaps; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de swap que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** No existe calificación crediticia para los activos o los pasivos en efectivo. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 periodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todas las posiciones de swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 se situaba entre 3 meses y 1 año.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2021.

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de swaps de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de swap durante el periodo analizado.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Uncorrelated Strategies

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del VL (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	4.357.573	0,17
Swaps de rentabilidad total – Pasivos	6.121.436	0,24

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente cualquier garantía de efectivo reutilizada.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2021, la cartera no había recibido ningún valor como garantía para los swaps de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	1.562.462
JPMorgan Chase Bank	2.046.101
Morgan Stanley	5.851.207
UBS AG	585.921
Société Générale	433.318

Custodia de la garantía recibida:

A 31 de diciembre de 2021, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	21.940.000	N/A	N/A	USD	Reino Unido	OTC
JPMorgan Chase Bank	Garantía en efectivo	249.640.000	N/A	N/A	USD	Estados Unidos	OTC
Morgan Stanley	Garantía en efectivo	(690.000)	N/A	N/A	USD	Estados Unidos	OTC
UBS AG	Garantía en efectivo	2.560.000	N/A	N/A	USD	Suiza	OTC
Société Générale	Garantía en efectivo	85.390.000	N/A	N/A	USD	Francia	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de swaps; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de swap que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** No existe calificación crediticia para los activos o los pasivos en efectivo. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 periodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de las posiciones en swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Vencimiento	Importe en USD						vencimiento abierto
	<1 día	1 día a 1 semana	1 semana a 1 mes	1 semana a 3 meses	3 meses a 1 año	>1 año	
Swaps de rentabilidad total - Activos	-	-	-	-	1.456.002	2.901.571	-
Swaps de rentabilidad total - Pasivos	-	-	-	-	1.277.913	4.843.523	-

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de swaps de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de swap durante el periodo analizado.

US Long Short Equity

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del VL (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	700.627	0,15
Swaps de rentabilidad total – Pasivos	13.725.414	2,90

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente cualquier garantía de efectivo reutilizada.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2021, la cartera no había recibido ningún valor como garantía para los swaps de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	1.816.184
JPMorgan Chase Bank	12.609.857

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2021, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	1.816.184	N/A	N/A	USD	Reino Unido	OTC
JPMorgan Chase Bank	Garantía en efectivo	12.609.857	N/A	N/A	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de swaps; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de swap que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** No existe calificación crediticia para los activos o los pasivos en efectivo. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

El vencimiento de las posiciones en swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Vencimiento	Importe en USD						
	<1 día	1 día a 1 semana	1 semana a 1 mes	1 semana a 3 meses	3 meses a 1 año	>1 año	vencimiento abierto
Swaps de rentabilidad total - Activos	-	-	-	-	248.698	451.929	-
Swaps de rentabilidad total - Pasivos	-	-	-	-	13.520.565	204.849	-

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de swaps de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de swap durante el periodo analizado.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

A 31 de diciembre de 2021, las siguientes Carteras habían participado en operaciones de préstamo de valores:

- Corporate Hybrid Bond
- Emerging Market Debt - Hard Currency
- Emerging Markets Equity
- Emerging Markets Sustainable Equity
- Euro Bond Absolute Return
- European High Yield Bond
- Global High Yield Bond
- High Yield Bond
- Short Duration Emerging Market Debt
- Short Duration High Yield Bond
- Strategic Income
- Ultra Short Term Euro Bond
- US Long Short Equity

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, Asian Debt - Hard Currency, China Bond, Emerging Market Corporate Debt, Emerging Market Debt Blend, Global Bond, Global Flexible Credit, Global Opportunistic Bond, Multi-Style Premia, Systematic Global Sustainable Value, US Equity y US Equity Index PutWrite participaron en operaciones de préstamo de valores, pero a 31 de diciembre de 2021 no tenían ningún valor en préstamo.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Datos globales:

Importe de los títulos cedidos en préstamo

A continuación se indica el valor total de los títulos cedidos en préstamo como proporción de los activos totales susceptibles de préstamo de las Carteras a 31 de diciembre de 2021.

Cartera	% de activos totales susceptibles de préstamo
Corporate Hybrid Bond	0,43%
Emerging Market Debt - Hard Currency	0,04%
Emerging Markets Equity	0,26%
Emerging Markets Sustainable Equity	0,99%
Euro Bond Absolute Return	0,78%
European High Yield Bond	1,69%
Global High Yield Bond	0,25%
High Yield Bond	2,57%
Short Duration Emerging Market Debt	0,01%

Cartera	% de activos totales susceptibles de préstamo
Short Duration High Yield Bond	0,58%
Strategic Income	0,64%
Ultra Short Term Euro Bond	1,75%
US Long Short Equity	1,68%

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Datos globales (cont.):

Importe de los activos comprometidos en operaciones de préstamo de valores

En la siguiente tabla se recoge el valor total de los activos comprometidos en operaciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2021:

Cartera	Moneda de la cartera	Valor de mercado de los títulos cedidos en préstamo	Proporción del VL (%)
Corporate Hybrid Bond	EUR	8.635.753	0,35%
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	1.369.293	0,04%
Emerging Markets Equity	USD	917.277	0,24%
Emerging Markets Sustainable Equity	USD	1.014.757	0,81%
Euro Bond Absolute Return	EUR	295.609	0,55%
European High Yield Bond	EUR	734.967	1,89%
Global High Yield Bond	USD	150.480	0,38%
High Yield Bond	USD	74.575.394	2,33%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	511.815	0,01%
Short Duration High Yield Bond	USD	3.553.505	0,55%
Strategic Income	USD	12.819.976	0,89%
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	10.227.006	0,88%
US Long Short Equity	USD	6.672.007	1,41%

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Datos sobre concentración:*Diez principales emisores de garantías*

En las siguientes tablas se recogen los diez principales emisores por valor de garantías distintas del efectivo recibidas por las Carteras en las operaciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2021:

Corporate Hybrid Bond

Emisor	Valor de la garantía distinta del efectivo EUR
Gobierno de Francia	6.271.371
Gobierno del Reino Unido	2.798.001

Emerging Market Debt - Hard Currency

Emisor	Valor de la garantía distinta del efectivo USD
Gobierno del Reino Unido	1.437.806

Emerging Markets Equity

Emisor	Valor de la garantía distinta del efectivo USD
Gobierno de los Países Bajos	783.607
United States Government	180.049

Emerging Markets Sustainable Equity

Emisor	Valor de la garantía distinta del efectivo USD
United States Government	566.326
Gobierno de los Países Bajos	499.885

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Datos sobre concentración (cont.):

Diez principales emisores de garantías (cont.)

Euro Bond Absolute Return

Emisor	Valor de la garantía distinta del efectivo EUR
Gobierno del Reino Unido	310.400

European High Yield Bond

Emisor	Valor de la garantía distinta del efectivo EUR
Gobierno del Reino Unido	556.927
Gobierno de los Países Bajos	214.820
Gobierno de Alemania	3

Global High Yield Bond

Emisor	Valor de la garantía distinta del efectivo USD
Gobierno del Reino Unido	79.006
Gobierno de los Países Bajos	79.006
Gobierno de Alemania	1

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Datos sobre concentración (cont.):

Diez principales emisores de garantías (cont.)

High Yield Bond

Emisor	Valor de la garantía distinta del efectivo USD
Gobierno del Reino Unido	43.041.028
Gobierno de Francia	31.368.071
Gobierno de los Países Bajos	3.905.441
Gobierno de Alemania	51

Short Duration Emerging Market Debt

Emisor	Valor de la garantía distinta del efectivo USD
Gobierno de Francia	371.685
Gobierno del Reino Unido	165.829

Short Duration High Yield Bond

Emisor	Valor de la garantía distinta del efectivo USD
Gobierno del Reino Unido	2.510.530
Gobierno de Francia	1.221.073

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Datos sobre concentración (cont.):

Diez principales emisores de garantías (cont.)

Strategic Income

Emisor	Valor de la garantía distinta del efectivo USD
Gobierno del Reino Unido	7.009.218
Gobierno de Francia	2.727.850
United States Government	2.243.287
Gobierno de los Países Bajos	1.483.630
Gobierno de Alemania	19

Ultra Short Term Euro Bond

Emisor	Valor de la garantía distinta del efectivo EUR
Gobierno del Reino Unido	5.965.380
Gobierno de Francia	4.774.499

US Long Short Equity

Emisor	Valor de la garantía distinta del efectivo USD
Gobierno del Reino Unido	7.007.541

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Datos sobre concentración (cont.):

Diez principales contrapartes

En la siguiente tabla se recogen las diez principales contrapartes de las operaciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2021:

Cartera	Contraparte	Valor de mercado de los títulos cedidos en préstamo	Proporción del VL (%)
Corporate Hybrid Bond	Barclays Capital Securities Ltd	8.635.753 EUR	0,35%
Emerging Market Debt - Hard Currency	Goldman Sachs International	1.369.293 USD	0,04%
Emerging Markets Equity	J.P. Morgan Securities plc	745.949 USD	0,19%
	UBS AG London Branch	171.328 USD	0,04%
Emerging Markets Sustainable Equity	J.P. Morgan Securities plc	475.862 USD	0,38%
	UBS AG London Branch	538.895 USD	0,43%
Euro Bond Absolute Return	Goldman Sachs International	295.609 EUR	0,55%
European High Yield Bond	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	409.158 EUR	1,05%
	Goldman Sachs International	325.809 EUR	0,84%
Global High Yield Bond	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	150.480 USD	0,38%
	Barclays Capital Securities Ltd	43.194.211 USD	1,35%
High Yield Bond	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	7.438.542 USD	0,23%
	Goldman Sachs International	23.942.641 USD	0,75%
Short Duration Emerging Market Debt	Barclays Capital Securities Ltd	511.815 USD	0,01%
Short Duration High Yield Bond	Barclays Capital Securities Ltd	1.681.431 USD	0,26%
	Goldman Sachs International	1.872.074 USD	0,29%

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Datos sobre concentración (cont.):

Diez principales contrapartes (cont.)

Cartera	Contraparte	Valor de mercado de los títulos cedidos en préstamo	Proporción del VL (%)
Strategic Income	Barclays Capital Securities Ltd	3.756.280 USD	0,26%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	2.825.813 USD	0,20%
	Goldman Sachs International	4.103.253 USD	0,28%
	UBS AG London Branch	2.134.630 USD	0,15%
Ultra Short Term Euro Bond	Barclays Capital Securities Ltd	6.574.543 EUR	0,57%
	Goldman Sachs International	3.652.463 EUR	0,31%
US Long Short Equity	Morgan Stanley & Co. International Plc	6.672.007 USD	1,41%

Datos agregados de las transacciones:

Tipo y calidad de la garantía

Las garantías recibidas por las Carteras en relación con las operaciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2021 son en forma de títulos de deuda con calificación crediticia de grado de inversión.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Datos agregados de las operaciones (cont.):

Vencimiento de la garantía

En la tabla siguiente se recoge un análisis del vencimiento de las garantías recibidas en relación con las operaciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2021.

Cartera	Garantía en efectivo menos de 1 día	Garantía distinta del efectivo				
		1 a 7 días	1 a 4 semanas	1 a 3 meses	3 a 12 meses	más de 1 año
Corporate Hybrid Bond	-	-	-	-	-	9.069.372 EUR
Emerging Market Debt - Hard Currency	-	-	-	-	-	1.437.806 USD
Emerging Markets Equity	-	-	-	180.049 USD	-	783.607 USD
Emerging Markets Sustainable Equity	-	-	-	566.326 USD	-	499.885 USD
Euro Bond Absolute Return	-	-	-	-	-	310.400 EUR
European High Yield Bond	-	-	-	-	-	771.750 EUR
Global High Yield Bond	-	-	-	-	-	158.013 USD
High Yield Bond	-	-	-	-	-	78.314.591 USD
Short Duration Emerging Market Debt	-	-	-	-	-	537.514 USD
Short Duration High Yield Bond	-	-	-	-	-	3.731.603 USD
Strategic Income	-	-	-	2.243.287 USD	-	11.220.717 USD
Ultra Short Term Euro Bond	-	-	-	-	-	10.739.879 EUR
US Long Short Equity	-	-	-	-	-	7.007.541 USD

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Datos agregados de las operaciones (cont.):

Moneda de la garantía

En la tabla siguiente se recoge la moneda de las garantías en forma de valores recibidas en relación con las operaciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2021.

Cartera	Divisa	Valor de la garantía		
		EUR	GBP	USD
Corporate Hybrid Bond	EUR	6.271.371	2.798.001	-
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	-	1.437.806	-
Emerging Markets Equity	USD	783.607	-	180.049
Emerging Markets Sustainable Equity	USD	499.885	-	566.326
Euro Bond Absolute Return	EUR	-	310.400	-
European High Yield Bond	EUR	214.822	556.928	-
Global High Yield Bond	USD	79.007	79.006	-
High Yield Bond	USD	35.273.562	43.041.029	-
Short Duration Emerging Market Debt	USD	371.685	165.829	-
Short Duration High Yield Bond	USD	1.221.072	2.510.531	-
Strategic Income	USD	4.211.499	7.009.218	2.243.287
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	4.774.499	5.965.380	-
US Long Short Equity	USD	-	7.007.541	-

Vencimiento de los contratos de préstamo de valores

Las operaciones de préstamo de valores de la Sociedad tienen un vencimiento abierto.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Datos agregados de las operaciones (cont.):

País de establecimiento de las contrapartes

En la siguiente tabla se recogen los datos del país de constitución de las contrapartes en las operaciones de préstamo de valores:

Contraparte	País de constitución
Barclays Capital Securities Ltd	Reino Unido
Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Reino Unido
Goldman Sachs International	Reino Unido
J.P. Morgan Securities Plc	Reino Unido
Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido
UBS AG London Branch	Reino Unido

Liquidación y compensación

Todas las carteras que participan en contratos de préstamo de valores utilizan el sistema tripartito de liquidación y compensación.

Reutilización de la garantía

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no había recibido garantías en efectivo en relación con las operaciones de préstamo de valores. Las garantías distintas del efectivo no pueden venderse, pignorararse o reinvertirse.

Custodia de la garantía

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited, el Depositario, custodia las garantías, en su caso.

Garantía otorgada

A 31 de diciembre de 2021 no se habían otorgado garantías en relación con las operaciones de préstamo de valores.

Rentabilidad y coste

Las Carteras que participen en operaciones de préstamo de valores percibirán todos los ingresos que estas generen, una vez deducidos los costes operativos directos e indirectos, lo que supondrá el 90% de los ingresos totales generados. El 10% restante se abonará al Agente de préstamo en concepto de retribución por los costes operativos directos e indirectos derivados de la prestación de sus servicios y la garantía que otorgue. Los ingresos por préstamo de valores que perciban las Carteras durante el ejercicio se reflejan por separado en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Anexo V

DECLARACIÓN SOBRE REMUNERACIÓN (SIN AUDITAR)

La Directiva 2014/91/UE de la Unión Europea (conocida como "Directiva OICVM V") entró en vigor el 18 de marzo de 2016. La Sociedad ha adoptado una política retributiva para cumplir los requisitos de la directiva OICVM V y las orientaciones de la ESMA relativas a la solidez de las políticas de remuneración establecidas en la Directiva OICVM V, de tal forma y en la medida en que sea apropiada para el tamaño, la organización interna y la naturaleza de la Sociedad, el alcance y la complejidad de sus actividades.

La política retributiva de la Sociedad es de aplicación a aquellos empleados cuyas actividades profesionales influyan sustancialmente en el perfil de riesgo de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no tenía empleados y su política retributiva solo era de aplicación a su Consejo de administración, encargado de la gestión y el control de la Sociedad. Consúltese la Nota 7 para más información sobre la remuneración de los Consejeros.

Anexo VI

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR)

Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (Total Return, Hedged, EUR)	El índice mide la rentabilidad del mercado de bonos de tipo fijo denominados en euros y con categoría de inversión, incluyendo bonos de deuda pública, relacionados con el gobierno, corporativos y emisiones titulizadas. La inclusión en el índice se basa en la divisa en la que está denominado un bono y no en el país de riesgo del emisor.
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return, Unhedged, USD)	El índice mide la deuda global con categoría de inversión de 24 mercados en divisa local e incluye bonos de deuda pública, relacionados con deuda pública, corporativos y titulizados de tipo fijo de países desarrollados y emergentes. El índice se compone en gran medida de tres importantes componentes regionales agregados: el Bloomberg US Aggregate Bond Index, el Bloomberg Pan-European Aggregate Bond Index y el Bloomberg Asian-Pacific Aggregate Index. Además de los valores de estos tres índices, el Bloomberg Global Aggregate Index también incluye valores aptos para el índice en eurodólares, euroyenes, canadienses y 144A con categoría de inversión que todavía no forman parte de estos tres índices.
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return, Hedged, USD)	El índice mide la deuda global con categoría de inversión de 24 mercados en divisa local e incluye bonos de deuda pública, relacionados con deuda pública, corporativos y titulizados de tipo fijo de países desarrollados y emergentes. El índice se compone en gran medida de tres importantes componentes regionales agregados: el Bloomberg US Aggregate Bond Index, el Bloomberg Pan-European Aggregate Bond Index y el Bloomberg Asian-Pacific Aggregate Index. Además de los valores de estos tres índices, el Bloomberg Global Aggregate Index también incluye valores aptos para el índice en eurodólares, euroyenes, canadienses y 144A con categoría de inversión que todavía no forman parte de estos tres índices. El índice está totalmente cubierto en dólares estadounidenses.
Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)	El índice es un reconocido parámetro de la deuda corporativa global de tipo fijo y con categoría de inversión. Este índice de referencia multidivisa incluye bonos de emisores de los sectores industrial, de suministros públicos y financiero de mercados desarrollados y emergentes. El Global Aggregate Corporate Index es un componente de los índices Global Aggregate y Multiverse. El historial del índice está disponible hasta enero de 2001.
Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return, USD)	El índice mide el mercado de bonos sujetos a tributación, de tipo fijo, denominados en dólares estadounidenses y con grado de inversión. Incluye bonos de deuda pública, relacionados con el gobierno, valores respaldados por hipotecas ("MBS") (bonos de titulización hipotecaria pass-through de tipo ajustable ("ARM"), tanto de tipo fijo como híbridas, emitidos por agencia), valores respaldados por activos ("ABS") y valores respaldados por hipotecas comerciales ("CMBS") (emitidos y no emitidos por agencia)
CBOE S&P 500 PutWrite Index	El índice reproduce el valor de una estrategia de inversión pasiva que consiste en el overlay de opciones de venta a corto plazo sobre el S&P 500 ("SPX") en una cuenta del mercado monetario que invierte en bonos del Tesoro a corto plazo (de uno a tres meses). Las opciones de venta SPX se ejercitan at-the-money y se venden con una periodicidad mensual.
CBOE S&P 500 One-Week PutWrite Index	El índice sigue la rentabilidad de una estrategia hipotética que vende una opción de venta sobre el S&P 500 Index (SPX) at-the-money semanalmente. La opción de venta sobre el SPX suscrita tiene vencimiento a una semana. La opción de venta sobre el SPX suscrita está garantizada por una cuenta del mercado monetario que invierte en letras del Tesoro a un mes. El índice se renueva semanalmente, por lo general los viernes.
CBOE Russell 2000 One-Week PutWrite Index	El índice sigue la rentabilidad de una estrategia hipotética que vende una opción de venta sobre el Russell 2000 Index at-the-money semanalmente. La opción de venta sobre el Russell 2000 suscrita tiene vencimiento a una semana. La opción de venta sobre el Russell 2000 suscrita está garantizada por una cuenta del mercado monetario que invierte en letras del Tesoro a un mes. El índice se renueva semanalmente, por lo general los viernes.
CBOE Russell 2000 PutWrite Index	El índice sigue una estrategia hipotética de opciones de venta a corto plazo que vende una opción de venta sobre el Russell 2000 at-the-Money mensualmente. La opción de venta sobre el Russell 2000 suscrita está garantizada por una cuenta del mercado monetario que invierte en letras del Tesoro a un mes. El índice se renueva semanalmente, por lo general los viernes.

Anexo VI (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR) (CONT.)

FTSE Chinese Government and Policy Bank Bond 0-1 Year Select Index (Total Return, CNY)

El índice incluye bonos de deuda pública china de tipo fijo anotados en cuenta con un vencimiento inicial superior a un año e inferior o igual a siete años, bonos de tipo fijo emitidos por los tres bancos institucionales chinos con un vencimiento inicial superior a un año e igual o inferior a siete años y bonos chinos de tipo fijo y cupón cero con un vencimiento inicial igual o inferior a un año. Quedan excluidos los siguientes instrumentos: bonos de ahorro del Tesoro, bonos especiales del gobierno, letras del banco central, colocaciones privadas y bonos con opción de rescate y de venta.

FTSE EPRA/Nareit Developed Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre que está diseñado para medir la rentabilidad de sociedades inmobiliarias cotizadas y fondos de inversión inmobiliarios (REIT) de mercados desarrollados. Los índices de rentabilidad total neta reinvierten los dividendos una vez descontadas las retenciones fiscales, utilizando (en el caso de los índices internacionales) un tipo fiscal aplicable a inversores institucionales no residentes que no se benefician de convenios para evitar la doble imposición.

FTSE Nareit All Equity REITs Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre, que reproduce la rentabilidad de todos los fondos de inversión inmobiliarios (REIT) fiscalmente admisibles que cotizan en la Bolsa de Nueva York o en el NASDAQ. Los REIT de capital incluyen todos los REIT fiscalmente admisibles con más del 50% de los activos totales asignados a activos inmobiliarios aptos distintos de hipotecas con garantía inmobiliaria.

HFRX Equity Hedge Index (Total Return, USD)

El índice comprende estrategias de cobertura de renta variable. Estas estrategias mantienen posiciones tanto largas como cortas, fundamentalmente en valores de renta variable y derivados de renta variable. Para adoptar una decisión de inversión se pueden utilizar muchos procesos de inversión distintos, incluidas técnicas tanto cuantitativas como fundamentales; las estrategias pueden estar muy diversificadas o muy centradas en sectores concretos y pueden presentar grandes oscilaciones en términos de niveles de exposición neta, apalancamiento utilizado, periodo de tenencia, concentraciones de capitalizaciones bursátiles y rangos de valoración de las carteras típicas. Los gestores de coberturas de renta variable mantendrían normalmente al menos el 50% de sus activos invertidos en acciones, tanto en posiciones largas como en posiciones cortas; en algunos casos, esta exposición puede llegar al 100%. Los fondos integrantes se seleccionan de un conjunto admisible de más de 7.500 fondos de todo el mundo que presentan información a la base de datos Hedge Fund Research ("HFR"). Los fondos integrantes deben satisfacer todos los criterios siguientes: presentar información con una periodicidad mensual; comunicar la rentabilidad con todas las comisiones descontadas; estar denominados en dólares estadounidenses; ser activos y aceptar nuevas inversiones; tener un historial mínimo de 24 meses; y el gestor del fondo debe tener al menos 50 millones de USD de activos gestionados. El índice se reequilibra con una periodicidad trimestral.

ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield 3% Constrained Index (Total Return, EUR)

El índice contiene todos los valores no financieros del ICE BofA European Currency High Yield Index, pero con un límite de exposición al emisor del 3%. Los componentes del índice están ponderados por capitalización, basándose en su capital circulante actual, y la asignación total a un emisor individual no deberá superar el 3%. Los emisores que exceden de esta cifra se limitan al 3% y el valor nominal de cada uno de sus bonos se ajusta de forma proporcional. De forma similar, los valores nominales de los bonos de todos los demás emisores que se sitúan por debajo del límite del 3% se incrementan de forma proporcional. En caso de que haya menos de 34 emisores en el índice, se les asigna una ponderación equitativa a cada uno de ellos y los valores nominales de sus respectivos bonos se incrementan o reducen de forma proporcional.

ICE BofA Global High Yield Constrained Index (Total Return, Hedged, USD)

El índice contiene todos los valores del ICE BofA Global High Yield Index, pero con un límite de exposición al emisor del 2%. Los componentes del índice están ponderados por capitalización, basándose en su capital circulante actual, y la asignación total a un emisor individual no deberá superar el 2%. Los emisores que exceden de esta cifra se limitan al 2% y el valor nominal de cada uno de sus bonos se ajusta de forma proporcional. De forma similar, los valores nominales de los bonos de todos los demás emisores que se sitúan por debajo del límite del 2% se incrementan de forma proporcional. En caso de que haya menos de 50 emisores en el índice, se les asigna una ponderación equitativa a cada uno de ellos y los valores nominales de sus respectivos bonos se incrementan o reducen de forma proporcional.

Anexo VI (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR) (CONT.)

ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Total Return, Euro, Hedged)	El índice reproduce la rentabilidad de la deuda corporativa híbrida no financiera con categoría de inversión emitida por suscripción pública en los principales mercados domésticos y de eurobonos. El índice se calcula en función de la rentabilidad total.
ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD)	El índice reproduce la rentabilidad de un activo sintético que paga un interés equivalente al Libor hasta un vencimiento prefijado. El índice se basa en la supuesta compra al valor nominal de un instrumento sintético con una fecha de vencimiento exacta predeterminada y con un cupón equivalente al tipo oficial en esa fecha. Se asume que esa emisión se venderá al siguiente día hábil (con un rendimiento equivalente al tipo oficial en esa fecha) y se pasará a un nuevo instrumento.
ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return, USD)	El índice reproduce la rentabilidad de deuda corporativa con una calificación inferior a la categoría de inversión, denominada en dólares estadounidenses y emitida por suscripción pública en el mercado doméstico de Estados Unidos. Además de cumplir otros criterios, los valores admisibles deben tener una calificación inferior al grado de inversión (basada en la calificación media de Moody's, S&P y Fitch) y mantener una exposición al riesgo de los países de las divisas del G10, Europa Occidental o territorios de Estados Unidos y Europa Oriental. Los valores en situación de impago están excluidos del índice. Los componentes del índice están ponderados por capitalización y la asignación total a un emisor individual no deberá superar el 2%.
ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government Index (Total Return, EUR)	El índice es un subconjunto del ICE BofA All Maturity Euro Government Index que incluye todos los valores con un plazo hasta el vencimiento inferior a un año y con una calificación AAA. El índice reproduce la rentabilidad de la deuda soberana denominada en euros emitida por suscripción pública por países de la zona euro en el mercado de eurobonos o en el mercado nacional del propio emisor. Los países admisibles deben formar parte de la zona euro, tener una calificación de la deuda soberana a largo plazo en divisa extranjera con categoría de inversión (basada en la calificación media de Moody's, S&P y Fitch) y disponer de una fuente transparente y de fácil acceso que determine el precio de sus valores. Para ser considerado para su inclusión, el país deberá formar parte de la zona euro al comienzo del mes.
ICE BofA 3-Month Treasury Bill Index (Total Return, USD)	El índice se compone de una única emisión comprada al comienzo del mes y mantenida durante la totalidad del periodo. Al cierre del mes la emisión se vende y se pasa a una nueva emisión seleccionada. La emisión seleccionada en cada proceso de reequilibrio al cierre del mes es la letra del Tesoro a corto plazo circulante con vencimiento más próximo (pero no superior) a un periodo de tres meses desde la fecha de reequilibrio.
JP Morgan ESG Asia Credit High Yield Index (Total Return, USD) (JESG JACI)	El índice reproduce la rentabilidad total de instrumentos de deuda denominados en dólares estadounidenses y negociados de forma activa en la región de Asia (excluyendo Japón). The JP Morgan Asia Credit Index ("JACI") reproduce la rentabilidad total del mercado asiático de bonos de tipo fijo denominados en dólares. El JACI es un índice ponderado por capitalización bursátil que se compone de bonos de deuda soberana, cuasisoberana y corporativos, y está dividido por países, sectores y calificaciones crediticias. El índice se calcula en función de la rentabilidad total. Se puede solicitar más información para obtener una descripción completa del índice de referencia.
JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI)-Diversified Index (Total Return, USD)	El índice reproduce la rentabilidad de los bonos corporativos denominados en dólares estadounidenses de mercados emergentes, incluyendo países de Asia, Europa, América Latina y Oriente Próximo/África. La versión diversificada del índice está ponderada por capitalización bursátil y limita las ponderaciones de los países del índice que tienen unos grandes niveles de deuda corporativa, incluyendo solo una parte especificada del valor nominal de la deuda circulante admisible de esos países.
JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Index (Total Return, USD)	El índice reproduce la rentabilidad de instrumentos de deuda denominados en dólares estadounidenses emitidos por entidades soberanas y cuasisoberanas de mercados emergentes (bonos Brady, préstamos y eurobonos), incluyendo países de mercados emergentes de Asia, Europa, América Latina y Oriente Próximo/África. La versión global del índice captura un universo amplio y completo de emisiones de mercados emergentes. La versión diversificada del índice está ponderada por capitalización bursátil y limita las ponderaciones de los países del índice que tienen unos grandes niveles de deuda, incluyendo solo una parte especificada del valor nominal de la deuda circulante admisible de esos países.

Anexo VI (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR) (CONT.)

JP Morgan Government Bond Index (GBI) Emerging Markets Global Diversified Index (Total Return, Unhedged, USD)

El índice reproduce la rentabilidad de bonos denominados en moneda local emitidos por gobiernos de mercados emergentes, incluyendo países de Asia, Europa, América Latina y Oriente Próximo/África. La versión global del índice incluye solamente países que son accesibles para la mayor parte de la base de inversores internacionales, mientras que los países con unos controles explícitos del capital están excluidos. La versión diversificada del índice está ponderada por capitalización bursátil y la ponderación máxima de un país está limitada al 10%.

MSCI All Country World Index (ACWI) (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre que está diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable de países desarrollados y emergentes. El índice se compone de 49 índices de países (23 desarrollados y 26 emergentes). Los índices de países de mercados desarrollados incluidos son: Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Hong Kong, Irlanda, Israel, Italia, Japón, Países Bajos, Nueva Zelanda, Noruega, Portugal, Singapur, España, Suecia, Suiza, Reino Unido y Estados Unidos. Los índices de países de mercados emergentes incluidos son: Argentina, Brasil, Chile, China, Colombia, República Checa, Egipto,

Grecia, Hungría, India, Indonesia, Corea, Malasia, México, Pakistán, Perú, Filipinas, Polonia, Catar, Rusia, Arabia Saudita, Sudáfrica, Taiwán, Tailandia, Turquía y los EAU. Las acciones A chinas se incluyen a partir del 1 de junio de 2018 y están parcialmente representadas al 20% de su capitalización bursátil ajustada por flotación libre desde noviembre de 2019. Los índices de rentabilidad total neta reinvierten los dividendos una vez descontadas las retenciones fiscales, utilizando (en el caso de los índices internacionales) un tipo fiscal aplicable a inversores institucionales no residentes que no se benefician de convenios para evitar la doble imposición.

MSCI ACWI Value Index

El índice captura valores de gran y mediana capitalización que presentan características del estilo de valor en general en 23 índices de países desarrollados y 26 de mercados emergentes. Las características del estilo de inversión de valor para la construcción del índice se definen empleando tres variables: valor contable/precio, previsiones de beneficios/precio para los próximos 12 meses y rendimiento por dividendos.

MSCI China A Onshore Index (Total Return, Net, CNY)

El índice está integrado por empresas de gran y mediana capitalización de China que cotizan en las Bolsas de Shanghai y Shenzhen. El índice se basa en la metodología de los índices MSCI Global Investable Market Indexes ("GIMI"), un enfoque completo y sistemático para la construcción de índices que proporciona una perspectiva global de las diferentes regiones, así como de las variaciones de las capitalizaciones bursátiles, sectores y estilos. Esta metodología pretende proporcionar cobertura exhaustiva del conjunto de oportunidades de inversión relevante, prestando especial atención a la liquidez del índice, la idoneidad para la inversión y para la replicación. El índice se revisa con una periodicidad trimestral (en febrero, mayo, agosto y noviembre), con el fin de reflejar la evolución de los mercados de renta variable subyacentes de forma oportuna y limitando, al mismo tiempo, una rotación innecesaria en el índice.

MSCI China All Shares Net Index (Total Return, USD)

El índice se compone de títulos de gran y mediana capitalización que incluyen acciones A, acciones B, acciones H, Red-chips y P-chips de China, así como emisiones extranjeras (como ADR). El índice trata de reflejar el conjunto de oportunidades de las clases de acciones chinas cotizadas en Hong Kong, Shanghai, Shenzhen y fuera de China. Se basa en el concepto del universo de renta variable integrado del MSCI China con las acciones A chinas incluidas.

MSCI Emerging Markets Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre que está diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable de países emergentes. El índice se compone de los siguientes 26 índices de países de mercados emergentes: Argentina, Brasil, Chile, China, Colombia, República Checa, Egipto, Grecia, Hungría, India, Indonesia, Corea, Malasia, México, Pakistán, Perú, Filipinas, Polonia, Catar, Rusia, Arabia Saudita, Sudáfrica, Taiwán, Tailandia, Turquía y los EAU. Las acciones A chinas se incluyen a partir del 1 de junio de 2018 y están parcialmente representadas al 15% de su capitalización bursátil ajustada por flotación libre desde agosto de 2019. Los índices de rentabilidad total neta reinvierten los dividendos una vez descontadas las retenciones fiscales, utilizando (en el caso de los índices internacionales) un tipo fiscal aplicable a inversores institucionales no residentes que no se benefician de convenios para evitar la doble imposición.

Anexo VI (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR) (CONT.)

MSCI Europe Index (Total Return, Net of Tax, EUR)	El índice está integrado por empresas de gran y mediana capitalización de 15 países ubicados en mercados desarrollados (MD) de Europa. Con 434 componentes, el índice comprende aproximadamente el 85% de la capitalización bursátil ajustada por flotación libre de todo el universo de renta variable de MD europeos.
MSCI Japan Small Cap Net Index (Total Return, JPY)	El índice está diseñado para medir la rentabilidad del segmento de pequeña capitalización del mercado japonés. Con 974 componentes, el índice representa aproximadamente el 14% de la capitalización bursátil ajustada por flotación libre del universo de renta variable japonesa.
MSCI World Index (Total Return, Net of Tax, USD)	El índice está integrado por empresas de gran y mediana capitalización de 23 países ubicados en mercados desarrollados (MD)*. Con 1.586 componentes, el índice cubre aproximadamente el 85% de la capitalización bursátil ajustada por flotación libre de cada país. * Los países ubicados en MD son: Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Hong Kong, Irlanda, Israel, Italia, Japón, Países Bajos, Nueva Zelanda, Noruega, Portugal, Singapur, España, Suecia, Suiza, Reino Unido y Estados Unidos.
Russell 1000® Value Index (Total Return, Net of Tax, USD)	El índice mide la rentabilidad del segmento de valor de gran capitalización del universo de renta variable estadounidense. Incluye las empresas del Russell 1000 con una relación precio/valor contable relativamente más baja, menor crecimiento previsto a medio plazo (2 años) según el I/B/E/S y menor crecimiento histórico de ventas por acción (5 años). El índice pretende proporcionar un barómetro completo e imparcial del segmento de valor de gran capitalización. El índice se revisa por completo con una periodicidad anual para garantizar que se incluyan valores nuevos y en crecimiento y que las empresas representadas sigan reflejando características de valor.
Russell 2000® Index (Total Return, Net of Tax, USD)	Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación que mide la rentabilidad del segmento de pequeña capitalización del mercado de renta variable estadounidense. Incluye aproximadamente 2.000 de las empresas más pequeñas que integran el Russell 3000 Index (que mide la rentabilidad de las 3.000 mayores sociedades por acciones estadounidenses basándose en la capitalización bursátil total). El índice se somete a un proceso de reequilibrio con una periodicidad anual, en el mes de junio.
Russell 2000® Value Index (Total Return, Net of Tax, USD)	Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación que mide la rentabilidad del segmento de valor de pequeña capitalización del mercado de renta variable estadounidense. Incluye aquellas empresas del Russell 2000 Index que tienen unas ratios de precio/valor contable más bajas y unas menores previsiones de crecimiento. El índice se somete a un proceso de reequilibrio con una periodicidad anual, en el mes de junio.
S&P 500® Index (Total Return, Net of Tax, USD)	Se trata de un índice ponderado por capitalización de mercado ajustada por flotación que se centra en el segmento de gran capitalización del mercado de renta variable estadounidense e incluye una parte importante del valor total del mercado.
Media ponderada de 2/3 Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade Index (USD Total Return) y 1/3 JP Morgan GBI EM Global Diversified Index Investment Grade 15% Cap Index (Total Return, Unhedged, USD)	El índice combinado se compone de la media ponderada de 2/3 del JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade Index (USD total return) (anteriormente descrito) y 1/3 del JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index Investment Grade 15% Cap Index (USD unhedged total return) (anteriormente descrito), y se somete a reequilibrio con una periodicidad mensual.
Ponderación del 50% del JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified (Total Return, Unhedged, USD), del 25% del JP Morgan EMBI Global Diversified (Total Return, USD), y del 25% del JP Morgan CEMBI Diversified (Total Return, USD)	El índice combinado se compone de un 25% del JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (anteriormente descrito), un 25% del JP Morgan Emerging Markets Corporate Bond Index Diversified (anteriormente descrito) y un 50% del JP Morgan GBI EM Global Diversified Index (anteriormente descrito), y se somete a reequilibrio con una periodicidad mensual.

Anexo VI (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR) (CONT.)

42,5% CBOE S&P 500 One-Week PutWrite Index / 42,5% CBOE S&P 500 PutWrite Index / 7,5% CBOE Russell 2000 One-Week PutWrite Index / 7,5% CBOE Russell 2000 PutWrite Index.

El índice combinado se compone de un 42,5% del CBOE S&P 500 One-Week PutWrite Index (anteriormente descrito), un 42,5% CBOE S&P 500 PutWrite Index (anteriormente descrito), un 7,5% del CBOE Russell 2000 One-Week PutWrite Index (anteriormente descrito) y un 7,5% del CBOE Russell 2000 PutWrite Index (anteriormente descrito) y se reajusta mensualmente.

Anexo VII

GESTORES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR)

En la siguiente tabla se facilita información sobre los Gestores, los Gestores delegados de inversiones y los Subasesores de cada Cartera:

Denominación del Fondo	Sociedad gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (afiliados)	Subasesores (no afiliados)
5G Connectivity	Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited ("NBAMIL")	Neuberger Berman Investment Advisers LLC ("NBIA")		
		Neuberger Berman Asia Limited ("NBAL")		
Asian Debt – Hard Currency	NBAMIL	NBIA		
		Neuberger Berman Singapore Pte. Limited ("NBS")		
China A-Share Equity	NBAMIL	NBIA		
		NBAL		
China Bond	NBAMIL	NBIA	Neuberger Berman Investment Management (Shanghai) Limited ("NB Shanghai")	
		NBS		
		NBAL		
China Equity	NBAMIL			Green Court Capital Management Limited ("Green Court")
CLO Income	NBAMIL	NBIA		
Corporate Hybrid Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Emerging Market Corporate Debt	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Emerging Market Debt – Hard Currency	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Emerging Market Debt – Local Currency	NBAMIL	NBIA	NB Shanghai	
		NBS		
Emerging Market Debt Blend	NBAMIL	NBIA	NB Shanghai	
		NBS		
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Emerging Markets Equity	NBAMIL	NBIA		
		NBAL		
Emerging Markets Sustainable Equity	NBAMIL	NBIA		
		NBAL		
Euro Bond Absolute Return	NBAMIL			
Euro Opportunistic Bond	NBAMIL			
European High Yield Bond	NBAMIL	NBIA		
European Sustainable Equity	NBAMIL	NBIA		
Global Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBS		

Anexo VII (cont.)

GESTORES DE INVERSIONES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR) (CONT.)

Denominación del Fondo	Sociedad gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (afiliados)	Subasesores (no afiliados)
Global Diversified Income FMP – 2024	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Global Flexible Credit	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Global High Yield Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Global High Yield Sustainable Action	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Global Investment Grade Credit	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
Global Opportunistic Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Global Real Estate Securities	NBAMIL	NBIA		
		NBAL		
Global Sustainable Equity	NBAMIL	NBIA		
Global Thematic Equity	NBAMIL	NBIA		
High Yield Bond	NBAMIL	NBIA		
Innovasia 5G	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBAL		
Japan Equity Engagement	NBAMIL	Neuberger Berman East Asia Limited (“NBEAL”)		
Macro Opportunities FX	NBAMIL	NBIA		
Multi-Asset Income	NBAMIL	NBIA		
		Neuberger Berman Canada ULC (“NB Canada”)		
Next Generation Mobility	NBAMIL	NBIA		
		NBAL		
Short Duration Emerging Market Debt	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Short Duration High Yield Bond	NBAMIL	NBIA		
Strategic Income	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Sustainable Asia High Yield	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBS		
Systematic Global Sustainable Value	NBAMIL	NBIA		
		NB Canada		
Ultra Short Term Euro Bond	NBAMIL			

Anexo VII (cont.)

GESTORES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR) (CONT.)

Denominación del Fondo	Sociedad gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (afiliados)	Subasesores (no afiliados)
Uncorrelated Strategies	NBAMIL	NBIA	NB Alternatives Advisers LLC ("NBAA")	AltIQ LLP
				BH-DG Systematic Trading LLP
				P/E Global LLC
				True Partner Capital USA Holding Inc
				Alcova Asset Management LLP
				Sandbar Asset Management LLP
				Crabel Capital Management, LLC
				AllianceBernstein L.P.
				Portman Square Capital LLP
				Soloda Investment Advisors LLP
US Equity	NBAMIL	NBIA		
US Equity Index PutWrite	NBAMIL	NBIA		
US Large Cap Value	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
US Long Short Equity	NBAMIL	NBIA		
US Multi Cap Opportunities	NBAMIL	NBIA		
US Real Estate Securities	NBAMIL	NBIA		
US Small Cap	NBAMIL	NBIA		
US Small Cap Intrinsic Value	NBAMIL	NBIA		

Anexo VIII

REGLAMENTO SOBRE DIVULGACIÓN DE FINANZAS SOSTENIBLES (SIN AUDITAR)

Las siguientes Carteras se han incluido en la categoría de producto financiero conforme con el artículo 6 a los efectos del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros ("Reglamento sobre divulgación de finanzas sostenibles"): Absolute Return Multi Strategy*, China Equity, Global Equity Index Putwrite*, Macro Opportunities FX, Uncorrelated Strategies, US Equity Index Putwrite y US Small Cap Intrinsic Value (las "Carteras del artículo 6").

A los efectos del Reglamento sobre la taxonomía, cabe señalar que los instrumentos subyacentes de las Carteras del artículo 6 no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las siguientes Carteras se han incluido en la categoría de producto financiero conforme con el artículo 8 a los efectos del Reglamento sobre divulgación de finanzas sostenibles: 5G Connectivity, Asian Debt – Hard Currency, China A-Share Equity, China Bond, CLO Income, Corporate Hybrid Bond, Emerging Market Corporate Debt, Emerging Market Debt – Local Currency, Emerging Market Debt Blend, Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend, Emerging Market Debt – Hard Currency, Emerging Markets Equity, Emerging Markets Sustainable Equity, Euro Bond Absolute Return, Euro Opportunistic Bond, European High Yield Bond, Global Bond, Global Flexible Credit, Global High Yield Bond, Global Investment Grade Credit, Global Opportunistic Bond, Global Real Estate Securities, Global Thematic Equity, High Yield Bond, Japan Equity Engagement, Global Diversified Income FMP-2024, Global High Yield FMP-2025**, Global Investment Grade Credit, Multi-Asset Income, Next Generation Mobility, InnovAsia 5G, Short Duration Emerging Market Debt, Short Duration High Yield Bond, Strategic Income, Sustainable Asia High Yield, Ultra Short Term Euro Bond, US Equity, US Large Cap Value, US Long Short Equity, US Multi Cap Opportunities, US Real Estate Securities, US Small Cap (las "Carteras del artículo 8").

Las características medioambientales y/o sociales que promueven cada una de las Carteras del artículo 8 se recogen en el anexo VI (el "Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles") del Folleto de la Sociedad.

Las características medioambientales y/o sociales que promueven cada una de las Carteras del artículo 8 se han aplicado plenamente y, cuando procedía, también el principio de "no causar un perjuicio significativo". En el futuro, una vez que se hayan implementado las normas técnicas de regulación ("RTS") por las que se desarrolla el Reglamento sobre divulgación de finanzas sostenibles, los informes periódicos de las Carteras del artículo 8 contendrán información sobre el nivel de cumplimiento de las características medioambientales y/o sociales de cada una de ellas, incluyendo datos detallados sobre el comportamiento de los indicadores de sostenibilidad.

Debido al retraso en la publicación de la versión definitiva de las RTS por las que se desarrolla el Reglamento sobre la taxonomía y a la ausencia en el conjunto de la industria de unos datos suficientes, fiables, puntuales y verificables que permitan a la Gestora valorar las inversiones de estas Carteras del artículo 8, esta no se encuentra en condiciones en estos momentos de determinar la proporción de inversiones de dichas carteras que contribuye a actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Por consiguiente, a los efectos del Reglamento sobre la taxonomía, cabe señalar que es posible que las Carteras del artículo 8 hayan mantenido inversiones en el periodo analizado que no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Cabe señalar asimismo que el principio de "no causar un perjuicio significativo" resulta exclusivamente de aplicación a aquellas inversiones subyacentes del producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las siguientes Carteras se han incluido en la categoría de producto financiero conforme con el artículo 9 a los efectos del Reglamento sobre divulgación de finanzas sostenibles: European Sustainable Equity, Global Sustainable Equity, Global High Yield Sustainable Action, Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund*** y Systematic Global Sustainable Value (las "Carteras del artículo 9"). El objetivo de inversión sostenible de las Carteras del artículo 9 se recoge en el Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles incluido en el Folleto de la Sociedad. Para tratar de lograr su objetivo de inversión sostenible, las Carteras del artículo 9 también tomarán las medidas oportunas para garantizar que (i) sus inversiones no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión medioambiental o socialmente sostenible; y (ii) las empresas en las que invierte apliquen buenas prácticas de gobierno corporativo.

A los efectos del primer inciso, letra b, apartado 1 del artículo 11 del Reglamento sobre divulgación de finanzas sostenibles, el objetivo de inversión sostenible de las Carteras se ha cumplido plenamente. En el futuro, una vez que se hayan implementado las normas técnicas de regulación ("RTS") por las que se desarrolla el Reglamento sobre divulgación de finanzas sostenibles, los informes periódicos de las Carteras contendrán información sobre el nivel de cumplimiento del objetivo de inversión sostenible de cada una de ellas, incluyendo datos detallados sobre el comportamiento de los indicadores de sostenibilidad.

Anexo VIII

REGLAMENTO SOBRE DIVULGACIÓN DE FINANZAS SOSTENIBLES (SIN AUDITAR) (cont.)

Debido al retraso en la publicación de la versión definitiva de las RTS por las que se desarrolla el Reglamento sobre la taxonomía y a la ausencia en el conjunto de la industria de unos datos suficientes, fiables, puntuales y verificables que permitan a la Gestora valorar las inversiones de la Cartera, esta no se encuentra en condiciones en estos momentos de determinar la proporción de inversiones de esta que contribuye a actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Por consiguiente, a los efectos del Reglamento sobre la taxonomía, cabe señalar que es posible que la Cartera haya mantenido inversiones en el periodo analizado que no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

* La Cartera se liquidó en 2021.

** La Cartera todavía no se ha lanzado.

*** La Cartera se lanzó en 2022.

El presente documento lo emite Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited ("NBAMIL"), entidad autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda ("CBI") y registrada en Irlanda, con domicilio en 32 Molesworth Street, Dublin 2. En Suiza el representante y agente de pagos es BNP Paribas Securities Services, sucursal de Zúrich, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich, Suiza. Tanto el lugar de cumplimiento como el lugar de jurisdicción de las acciones de los subfondos de la Sociedad ofrecidos o distribuidos en o desde Suiza, será la sede del representante en Suiza. Se podrán solicitar del representante en Suiza sin gasto el folleto, los documentos de datos fundamentales para el inversor, los estatutos sociales de la sociedad, las cuentas anuales más recientes, así como cualesquiera cuentas semestrales de la Sociedad que se hayan publicado con posterioridad.

Neuberger Berman Investments Funds plc (la "Sociedad") está autorizado por el Banco Central de Irlanda (el "Banco Central") como Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios de conformidad con los European Communities ("UCITS") Regulations de 2011 (S.I. 352 de 2011) de Irlanda, en su versión modificada

El presente documento se ofrece exclusivamente con fines informativos solo a personas que sean clientes profesionales o contrapartes elegibles. Toda la información estará sujeta a modificación sin previo aviso. Queda prohibida la reproducción de cualquiera de las partes de este documento sin el permiso por escrito de NBAMIL. Los datos de empresas, si procede, incluido lo relativo a empleados y activos sobre cifras de gestión reflejan datos colectivos de los distintos asesores de inversión afiliados que son filiales del grupo Neuberger Berman Group LLC (la "Empresa"). El historial o la información cronológica de la empresa se retrotrae a la fundación en 1939 de Neuberger & Berman (antecesora de Neuberger Berman Group LLC), y destaca las ampliaciones de negocio clave, incluidas las derivadas de adquisiciones de los distintos asesores de inversión afiliados que ahora integran la empresa. Los profesionales de la inversión referidos incluyen gestores de carteras, analistas y asociados de investigación, corredores, especialistas en productos y equipos dedicados de economistas y estrategas.

A pesar de que Neuberger Berman estima que la información es correcta en la fecha de publicación, no se hacen declaraciones ni se prestan garantías a este respecto, y Neuberger Berman no puede aceptar responsabilidad alguna frente al receptor del presente documento o usuarios finales por cualesquiera acciones adoptadas con base en la información dispuesta en el presente documento. No se deberá emplear como respaldo a ningún efecto la información y opiniones dispuestas en el presente documento, ni su precisión o carácter completo. Las opiniones aquí expresadas reflejan la opinión de Neuberger Berman y podrían variar sin previo aviso. La Sociedad podría no reunir los requisitos necesarios para su comercialización en determinados países y no ser adecuada para todos los tipos de inversores, consulte el Folleto vigente para obtener más información. Visite la página www.nb.com/europe/literature.html para obtener más información.

Los títulos de renta fija están sujetos al riesgo de la capacidad del emisor para cumplir con los pagos de principal e intereses sobre la obligación (riesgo de crédito), y también podrán estar sujetos a la volatilidad de los precios debido a factores como la sensibilidad de los tipos de interés, la percepción del mercado de la solvencia del emisor y la liquidez general del mercado (riesgo de mercado). Los títulos de renta fija también están expuestos al riesgo de rebaja de las calificaciones de crédito de los respectivos emisores, lo que puede ocasionar caídas importantes del valor de dichos títulos.

Es más probable que los títulos de menor calificación o sin calificación (esto es, de categoría inferior a la inversión o de alta rentabilidad) reaccionen ante acontecimientos que afecten al mercado y al riesgo de crédito que los títulos de mayor calificación, que reaccionan principalmente ante los movimientos del nivel general de los tipos de interés. Los inversores deberán evaluar con atención los riesgos inherentes a la inversión en títulos de alta rentabilidad, y comprender que, por lo general, dichos títulos no están concebidos para la inversión a corto plazo. Los inversores que subscriben en una divisa distinta de la divisa de la cuenta de la Sociedad se exponen al riesgo de divisas. Las fluctuaciones de estos tipos de interés podrán afectar a la rentabilidad de la inversión.

Las rentabilidades pasadas no son necesariamente indicativas de los resultados futuros. Para obtener información sobre los riesgos de inversión, que pueden incluir, entre otros, riesgos de liquidez, de tipo de interés, y de crédito y divisas, consulte el folleto vigente. Tenga en cuenta que cualesquiera dividendos/intereses que pueda percibir la Sociedad estarán sujetos a retención de impuestos. El índice de referencia no tiene en cuenta los efectos de los impuestos y, por consiguiente, dicha deducción no se refleja en la rentabilidad del índice de referencia que se muestra en el presente documento. El objetivo de inversión y la rentabilidad de referencia son meramente un objetivo y no una garantía de la rentabilidad de la Sociedad. El índice no está gestionado y no se puede invertir directamente en él. La rentabilidad del índice presupone la reinversión de los dividendos y las plusvalías y, a diferencia de la rentabilidad del Fondo, no refleja comisiones ni gastos. Los movimientos adversos de los tipos de cambio de divisas pueden dar lugar a un descenso de la rentabilidad y a una pérdida del capital. Las inversiones de cada Cartera pueden cubrirse de forma íntegra en su moneda de cuenta. Aunque esto puede contribuir a reducir los riesgos cambiarios, también puede exponer a la Cartera a otros riesgos como, por ejemplo, el impago de una contraparte. Según se indica anteriormente, para obtener información adicional relativa a los riesgos específicos de la presente estrategia, consulte el folleto vigente.

Neuberger Berman es una marca registrada.

© 2021 Neuberger Berman

Datos de contacto de la oficina alemana de NB Europe: Tel +4969 50956 5647/5648 Correo electrónico: info-germany@nb.com