Informe Anual

a 31 de diciembre 2021
que incluye los estados
financieros auditados

AXA World Funds

(La «SICAV»)

R.C.S. Luxembourg B - 63116
IVA LU 216 82 319

AXA Investment Managers

AXA World Funds
(La “SICAV”)

Société d'Investissement à Capital Variable

Informe Anual a 31 de diciembre de 2021
que incluye los estados financieros auditados

Informe Anual a 31 de diciembre de 2021 que incluye los estados financieros auditados

No pueden recibirse subscripciones únicamente sobre la base del presente informe. Las suscripciones son solamente válidas si se realizan conforme a la última versión del Folleto completo, acompañado del Impreso de suscripción, del documento de datos fundamentales para el inversor ("KIID"), el último informe anual y el último informe semestral si se publicase con posterioridad.

Índice

Información general 11

Información a los Accionistas 14

Distribucion al extajero 15

Informe de los Consejeros 25

Informe de auditoría 34

Estados Financieros

Balance de Situación 37

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto 63

Estadísticas 90

AXA World Funds - ACT Factors – Climate Equity Fund (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 114

AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 119

AXA World Funds - ACT Framlington Human Capital (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 122

AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 125

AXA World Funds - ACT Global Green Bonds (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 128

AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 138

AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 147

AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 153

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 159

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 165

Índice

AXA World Funds - China Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 171

AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral
- Cartera de inversiones y otros activos netos 175

AXA World Funds - Chorus Multi Strategy
- Cartera de inversiones y otros activos netos 185

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro
- Cartera de inversiones y otros activos netos 198

AXA World Funds - Defensive Optimal Income
- Cartera de inversiones y otros activos netos 202

AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 213

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 218

AXA World Funds - Euro 10 + LT
- Cartera de inversiones y otros activos netos 225

AXA World Funds - Euro 7-10
- Cartera de inversiones y otros activos netos 231

AXA World Funds - Euro Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 237

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 244

AXA World Funds - Euro Credit Plus
- Cartera de inversiones y otros activos netos 257

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- Cartera de inversiones y otros activos netos 269

AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- Cartera de inversiones y otros activos netos 278

AXA World Funds - Euro Government Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 285

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 289

AXA World Funds - Euro Inflation Plus (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 293

Índice

AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 297

AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 304

AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 309

AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
- Cartera de inversiones y otros activos netos 317

AXA World Funds - European High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 324

AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends
- Cartera de inversiones y otros activos netos 329

AXA World Funds - Framlington American Growth
- Cartera de inversiones y otros activos netos 331

AXA World Funds - Framlington Digital Economy
- Cartera de inversiones y otros activos netos 334

AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
- Cartera de inversiones y otros activos netos 337

AXA World Funds - Framlington Euro Selection (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 340

AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap
- Cartera de inversiones y otros activos netos 342

AXA World Funds - Framlington Europe Microcap
- Cartera de inversiones y otros activos netos 346

AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
- Cartera de inversiones y otros activos netos 350

AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
- Cartera de inversiones y otros activos netos 353

AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap
- Cartera de inversiones y otros activos netos 356

AXA World Funds - Framlington Eurozone RI
- Cartera de inversiones y otros activos netos 359

AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
- Cartera de inversiones y otros activos netos 362

Índice

AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
- Cartera de inversiones y otros activos netos 365

AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
- Cartera de inversiones y otros activos netos 370

AXA World Funds - Framlington Italy
- Cartera de inversiones y otros activos netos 373

AXA World Funds - Framlington Longevity Economy
- Cartera de inversiones y otros activos netos 375

AXA World Funds - Framlington Next Generation (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 378

AXA World Funds - Framlington Robotech
- Cartera de inversiones y otros activos netos 381

AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 384

AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 387

AXA World Funds - Framlington Switzerland
- Cartera de inversiones y otros activos netos 390

AXA World Funds - Framlington Talents Global
- Cartera de inversiones y otros activos netos 392

AXA World Funds - Framlington UK
- Cartera de inversiones y otros activos netos 395

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
- Cartera de inversiones y otros activos netos 398

AXA World Funds - Global Credit Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 409

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 416

AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity
- Cartera de inversiones y otros activos netos 425

AXA World Funds - Global Flexible Property
- Cartera de inversiones y otros activos netos 432

AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 438

Índice

AXA World Funds - Global Income Generation
- Cartera de inversiones y otros activos netos 450

AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 469

AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
- Cartera de inversiones y otros activos netos 475

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 477

AXA World Funds - Global Optimal Income
- Cartera de inversiones y otros activos netos 481

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 486

AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 493

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate
- Cartera de inversiones y otros activos netos 505

AXA World Funds - Optimal Absolute
- Cartera de inversiones y otros activos netos 521

AXA World Funds - Optimal Income
- Cartera de inversiones y otros activos netos 525

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
- Cartera de inversiones y otros activos netos 532

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
- Cartera de inversiones y otros activos netos 537

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 542

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 548

AXA World Funds - US High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 561

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 569

Índice

Notas a los estados financieros 575

Anexo adicional no auditado 659

Información general

Domicilio social de la SICAV

49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de Administración

Presidente
Sr. Geoffroy Reiss, Chief Operating Officer Core Investments, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Consejeros
Sr. Matthieu Tonneau, Chief Risk Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Sr. Emmanuel de Taffanel de la Jonquière, Head of UL Investments, AXA France, con domicilio en Francia (dimitió el 15 octubre 2021)

Sra. Anne-Laure Benneteau, Head of ALM and Financial Engineer, AXA France, con domicilio en Francia (nombrado el 15 octubre 2021 y aprobado por la CSSF el 18 de enero de 2022)

Sr. Jean-Louis Laforge, Research Technical Director and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Sr. Martin Burke, Head of Product Lifecycle, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

General Manager
Sr. Fabien Lequeue, Country Head, General Manager, AXA Funds Management S.A., con domicilio en Bélgica

Sociedad Gestora

AXA Funds Management S.A., 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Presidente
Sr. Godefroy de Colombe, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (dimitió el 30 septiembre 2021)

Sr. Laurent Caillot, Global Head of Technology and Operations, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (nombrado el 30 septiembre 2021 y aprobado por la CSSF el 9 de diciembre de 2021)

Consejeros
Sra. Beatriz Barros de Lis Tubbe, Head of Client Group Americas of AXA Investment Managers, con domicilio en Estados Unidos

Sr. Fabien Lequeue, Country Head, General Manager, AXA Funds Management S.A., con domicilio en Bélgica

Sr. Jean-Louis Laforge, Research Technical Director and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Información general

Gestores de Inversiones

AXA Investment Managers Paris, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide - F-92800 Puteaux, Francia

AXA Real Estate Investment Managers SGP, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide, F-92800 Puteaux, France

AXA Investment Managers UK Limited, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ, Reino Unido

AXA Investment Managers Inc., 100 West Putnam Avenue, 4th floor, Greenwich, CT 06830, Estados Unidos

AXA Investment Managers Asia Limited, Suites 3603 - 05, 36/F One Taikoo Place, Taikoo Place 979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong, China

AXA Investment Managers Chorus Limited, Suites 3603 - 06, 36/F One Taikoo Place, Taikoo Place 979 King's Road Quarry Bay, Hong Kong, China

Subgestoras de Inversiones

AXA Investment Managers Paris, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide - F-92800 Puteaux, Francia

AXA Investment Managers UK Limited, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ, Reino Unido

AXA Investment Managers Inc., 100 West Putnam Avenue, 4th floor, Greenwich, CT 06830, Estados Unidos

AXA Investment Managers Asia (Singapore) Limited, 1, George Street, # 14-02/03, 15th Floor Singapur 049145, Singapur

AXA Investment Managers Asia Limited, Suites 3603 - 05, 36/F One Taikoo Place, Taikoo Place 979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong, China

AXA Rosenberg Investment Management LLC, 4 Orinda Way, Orinda, California, 94563, Estados Unidos

Subgestores de inversiones adjuntos

AXA Investment Managers Asia (Singapore) Limited, 1, George Street, # 14-02/03, 15th Floor Singapur 049145, Singapur

AXA Rosenberg Investment Management LLC, 4 Orinda Way, Orinda, California, 94563, Estados Unidos

Agente encargado de celebrar contratos de préstamo de valores y operaciones de repo

AXA Investment Managers GS Limited, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ, Reino Unido

Información general

Depositario, Agente de Registro y Transferencias, Agente de Domiciliaciones, Administrador y Agente de Pagos

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor jurídico

Arendt & Medernach S.A., 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Información a los Accionistas

El Folleto completo, los Documentos de datos fundamentales para el inversor («KIID»), los Estatutos y cualquier otro documento informativo publicado pueden obtenerse en el domicilio social de la SICAV, en las oficinas del agente de registro y en las oficinas de los agentes de comercialización fuera de Luxemburgo.

Los informes anuales y semestrales están disponibles en el domicilio social de la Sociedad. La información sobre los precios de emisión y reembolso está disponible en el domicilio social de la Sociedad.

Estos documentos también pueden descargarse en el sitio web www.axa-im.com.

El ejercicio financiero de la SICAV finaliza el 31 de diciembre de cada año.

Distribucion al extajero

Lista de los Subfondos

A 31 de diciembre de 2021, la SICAV está formada por 77 Subfondos activos admisibles para su registro:

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE:	
AXA World Funds – ACT Factors – Climate Equity Fund (nota 1b)	USD
AXA World Funds – ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)	USD
AXA World Funds – ACT Framlington Human Capital (nota 1b)	EUR
AXA World Funds – ACT Framlington Social Progress (nota 1b)	USD
AXA World Funds – Framlington All China Evolving Trends	USD
AXA World Funds – Framlington American Growth	USD
AXA World Funds – Framlington Digital Economy	USD
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets	USD
AXA World Funds – Framlington Euro Selection (nota 1b)	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe Microcap	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap	EUR
AXA World Funds – Framlington Eurozone RI	EUR
AXA World Funds – Framlington Evolving Trends	USD
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities	EUR
AXA World Funds – Framlington Italy	EUR
AXA World Funds – Framlington Longevity Economy	USD
AXA World Funds – Framlington Next Generation (nota 1b)	USD
AXA World Funds – Framlington Robotech	USD
AXA World Funds – Framlington Sustainable Europe (nota 1b)	EUR
AXA World Funds – Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)	EUR
AXA World Funds – Framlington Switzerland	CHF
AXA World Funds – Framlington Talents Global	EUR
AXA World Funds – Framlington UK	GBP
AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity	USD
SUBFONDOS DE RENTA FIJA:	
AXA World Funds – ACT Global Green Bonds (nota 1b)	EUR
AXA World Funds – ACT US Corporate Bonds Low Carbon (nota 1b)	USD
AXA World Funds – ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	USD
AXA World Funds – Asian High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds – China Short Duration Bonds	CNH
AXA World Funds – Emerging Markets Euro Denominated Bonds	EUR
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds – Euro 10 + LT	EUR
AXA World Funds – Euro 7-10	EUR
AXA World Funds – Euro Bonds	EUR
AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)	EUR
AXA World Funds – Euro Credit Plus	EUR
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration	EUR
AXA World Funds – Euro Credit Total Return	EUR
AXA World Funds – Euro Government Bonds	EUR
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds	EUR

Distribucion al extajero

Lista de los Subfondos (continuación)

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA FIJA: (continuación)	
AXA World Funds – Euro Inflation Plus (nota 1b)	EUR
AXA World Funds – Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	EUR
AXA World Funds – Euro Strategic Bonds (nota 1b)	EUR
AXA World Funds – Euro Sustainable Bonds (nota 1b)	EUR
AXA World Funds – Euro Sustainable Credit	EUR
AXA World Funds – European High Yield Bonds	EUR
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles	EUR
AXA World Funds – Global Buy and Maintain Credit	USD
AXA World Funds – Global Credit Bonds	USD
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds	USD
AXA World Funds – Global High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – Global Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR
AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds – Global Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds – Global Strategic Bonds	USD
AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate	EUR
AXA World Funds – US Credit Short Duration IG	USD
AXA World Funds – US Dynamic High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – US High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – US Short Duration High Yield Bonds	USD
SUBFONDOS DE FONDO DE FONDOS:	
AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	EUR
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral	USD
AXA World Funds – Chorus Multi Strategy	USD
AXA World Funds – Chorus Systematic Macro	USD
AXA World Funds – Defensive Optimal Income	EUR
AXA World Funds – Global Flexible Property	USD
AXA World Funds – Global Income Generation	EUR
AXA World Funds – Global Optimal Income	EUR
AXA World Funds – Optimal Absolute	EUR
AXA World Funds – Optimal Income	EUR
AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure	EUR

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Austria

Vienna (Austria), actúa como agente de pagos y de información para la República de Austria.

A 31 de diciembre de 2021, todos los Subfondos están registrados en Austria entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Bélgica

El representante y Agente de pagos en Bélgica es CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, B–1000 Brussels.

A 31 de diciembre de 2021, todos los Subfondos están registrados en Bélgica entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap
AXA World Funds – Chorus Systematic Macro

Comercialización de la SICAV en Chile

El representante y agente de pagos en Chile es Latin America Asset Management Advisors Ltda., Magdalena 140, 5th Floor, Las Condes, Santiago de Chile.

A 31 de diciembre de 2021, están registrados en Chile los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – ACT Framlington Human Capital (nota 1b)
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Euro 7-10
AXA World Funds – Euro Bonds
AXA World Funds – Euro Credit Plus
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
AXA World Funds – Euro Government Bonds
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
AXA World Funds – Euro Short Duration Bonds (nota 1b)
AXA World Funds – Euro Strategic Bonds (nota 1b)
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Euro Selection (nota 1b)
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Italy
AXA World Funds – Framlington Robotech
AXA World Funds – Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)
AXA World Funds – Framlington Switzerland
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Income Generation
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate
AXA World Funds – Optimal Income
AXA World Funds – US Credit Short Duration IG

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Chile (continuación)

AXA World Funds – US Dynamic High Yield Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en Dinamarca

El representante en Dinamarca es StockRate Asset Management A/S (company number 3072 9722), Sdr. Jernbanevej, 18D, DK-3400 Hillerød, Dinamarca.

A 31 de diciembre de 2021, todos los Subfondos están registrados en Dinamarca entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Finlandia

A 31 de diciembre de 2021, todos los Subfondos están registrados en Finlandia entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Francia

El representante en Francia es BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin, F-75002 Paris (Francia). A 31 de diciembre de 2021, todos los Subfondos están registrados en Francia.

Comercialización de la SICAV en Alemania

Los inversores residentes en Alemania podrán solicitar el Folleto completo, del documento de datos fundamentales para el inversor ("KIID"), los Estatutos de la SICAV, el último informe anual o semestral, de haberse publicado posteriormente, de manera gratuita, al Agente de Información en Alemania AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Fráncfort del Meno, Alemania. También podrán solicitar el valor liquidativo por acción, los precios de emisión, conversión y reembolso más recientes, así como cualquier otra información financiera relativa a la SICAV que esté disponible para los accionistas en el domicilio social de la SICAV.

A 31 de diciembre de 2021, todos los Subfondos están registrados en Alemania entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Hong Kong

A 31 de diciembre de 2021, los siguientes Subfondos están autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong y están disponibles para los residentes en Hong Kong :

AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Digital Economy
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Euro Selection (nota 1b)
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Longevity Economy
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds

En relación con la nota 2 d) «Valoración de las inversiones» de este informe, tenga en cuenta que los activos de la SICAV se valoran con arreglo a las Normas sobre valoración de AXA IM aplicables.

Los Subfondos distintos de los mencionados no están autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong y no están disponibles para los residentes de dicha región.

El Representante en Hong Kong es AXA Investment Managers Asia Limited, 36/F One Taikoo Place, Taikoo Place 979 King's Road Quarry Bay, Hong-Kong,, China.

Comercialización de la SICAV en Islandia

El representante en Islandia es Landesbankinn hf., Austurstræti 11, 155 Reykjavík, Islandia.

A 31 de diciembre de 2021, están registrados en Islandia los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Next Generation (nota 1b)
AXA World Funds – Framlington Robotech
AXA World Funds – Framlington Talents Global
AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity

Comercialización de la SICAV en Italia

Los Representantes en Italia son los siguientes :

- AXA Investment Managers Italia SIM S.p.A., Corso di Porta Romana, 68, I-20122 Milán.
- BNP Paribas Securities Services, Milan Branch, 3, Piazza Lina Bo Bardi, I-20124 Milán
- RBC Investor & Treasury Services Succursale di Milano, 26, Via Vittor Pisani, I-20124 Milán

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Italia (continuación)

Los bancos corresponsales en Italia son los siguientes :

- BNP Paribas Securities Services, Milan Branch, 3, Piazza Lina Bo Bardi, I-20124 Milán
- Allfunds Bank S.A.U., Italian Branch, 6, Via Bocchetto, I-20123 Milán
- State Street Bank International GmbH, Succursale Italia, 10, Via Ferrante Aporti, I-20125 Milán
- Société Générale S.p.A., 19, Via Santa Chiara, I-10122 Turin
- RBC Investor & Treasury Services Succursale di Milano, 26, Via Vittor Pisani, I-20124 Milán
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., 3, Via Ludovico Grossi, I-46100 Mantova

A 31 de diciembre de 2021, todos los Subfondos están registrados en Italia entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Corea

El Representante en Corea es Kyobo AXA Investment Managers Co Ltd (junto con Kim y chang), Kyobo building, 1, Jongno-1 ga, Jongno-gu, Seoul, 110-714, Corea del Sur.

A 31 de diciembre de 2021, están registrados en Corea los Subfondos siguientes :

AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
AXA World Funds – Euro Sustainable Credit
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate
AXA World Funds – Optimal Income
AXA World Funds – US High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en Liechtenstein

El representante y Agente de pagos en Liechtenstein es LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz.

A 31 de diciembre de 2021, están registrados en Liechtenstein los Subfondos siguientes :

AXA World Funds – ACT Factors - Climate Equity Fund (nota 1b)
AXA World Funds – ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)
AXA World Funds – ACT Global Green Bonds (nota 1b)
AXA World Funds – ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)
AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds – China Short Duration Bonds

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Liechtenstein (continuación)

AXA World Funds – Chorus Multi Strategy
AXA World Funds – Chorus Systematic Macro
AXA World Funds – Emerging Markets Euro Denominated Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
AXA World Funds – Euro Credit Total Return
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
AXA World Funds – Euro Inflation Plus (nota 1b)
AXA World Funds – European High Yield Bonds
AXA World Funds – Framlington All China Evolving Trends
AXA World Funds – Framlington Digital Economy
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Evolving Trends
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Italy
AXA World Funds – Framlington Longevity Economy
AXA World Funds – Framlington Next Generation (nota 1b)
AXA World Funds – Framlington Robotech
AXA World Funds – Framlington Switzerland
AXA World Funds – Global Credit Bonds
AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity
AXA World Funds – Global Flexible Property
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex
AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Optimal Income
AXA World Funds – Global Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – US Credit Short Duration IG
AXA World Funds – US Dynamic High Yield Bonds
AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en los Países Bajos

A 31 de diciembre de 2021, todos los Subfondos están registrados en Países Bajos entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Noruega

A 31 de diciembre de 2021, todos los Subfondos están registrados en Noruega entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Portugal

A 31 de diciembre de 2021, todos los Subfondos están registrados en Portugal, entre otros :

AXA World Funds – ACT Factors - Climate Equity Fund (nota 1b)
AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
AXA World Funds – China Short Duration Bonds
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral
AXA World Funds – Chorus Systematic Macro
AXA World Funds – Emerging Markets Euro Denominated Bonds
AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)
AXA World Funds – Framlington All China Evolving Trends
AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap
AXA World Funds – Global Buy and Maintain Credit
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex
AXA World Funds – Optimal Absolute
AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure

Comercialización de la SICAV en España

Los Representantes en España son los siguientes:

- Allfunds Bank S.A.U., Calle de los Padres Dominicos 7, 28050 Madrid, España
- AXA Investment Managers Paris SA, Sucursal en España Paseo de la Castellana 93, 6ª Planta – 28046 Madrid, España
- BNP Paribas Securities Services, Sucursal en Espana, Ribera del Loira 28, 28042 Madrid, España
- Simmons & Simmons LLP, Calle Miguel Angel 11, 5ª Planta – 28010 Madrid, España

A 31 de diciembre de 2021, todos los Subfondos están registrados en España entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Singapur

El representante en Singapur es AXA Investment Managers Asia (Singapur) Ltd, 1 George Street, #14-02/03, 049145 Singapur.

Hasta el 21 de junio de 2021, estaba registrado en Singapur el siguiente Subfondo:

AXA World Funds – Framlington Fintech (nota 1b)

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Singapur (continuación)

A 31 de diciembre de 2021, están registrados en Singapur los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)
AXA World Funds – ACT Framlington Human Capital (nota 1b)
AXA World Funds – ACT Framlington Social Progress (nota 1b)
AXA World Funds – ACT Global Green Bonds (nota 1b)
AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds – China Short Duration Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Euro Credit Plus
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
AXA World Funds – Euro Credit Total Return
AXA World Funds – Framlington All China Evolving Trends
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Digital Economy
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Euro Selection (nota 1b)
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Evolving Trends
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Italy
AXA World Funds – Framlington Longevity Economy
AXA World Funds – Framlington Next Generation (nota 1b)
AXA World Funds – Framlington Robotech
AXA World Funds – Framlington Sustainable Europe (nota 1b)
AXA World Funds – Framlington Switzerland
AXA World Funds – Framlington Talents Global
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity
AXA World Funds – Global Flexible Property
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Income Generation
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex
AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Optimal Income
AXA World Funds – Global Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate
AXA World Funds – Optimal Income
AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure
AXA World Funds – US Credit Short Duration IG
AXA World Funds – US Dynamic High Yield Bonds
AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – US Short Duration High Yield Bonds

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Suecia

El representante y Agente de pagos en Suecia es Skandinaviska Enskilda Banken AB Torg 2, SE-10640 Estocolmo, Suecia.

A 31 de diciembre de 2021, todos los Subfondos están registrados en Suecia entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Suiza

El Folleto completo, los documentos de datos fundamentales para el inversor («KIID»), los Estatutos de la SICAV, los informes semestral y anual y el listado de variaciones en las carteras durante el periodo de referencia pueden obtenerse, sin coste alguno, en el domicilio social del Representante suizo en Zúrich, cuya dirección es la siguiente:
First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich.

El Agente de pagos suizo es:
Credit Suisse, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich, Suiza.

A 31 de diciembre de 2021, todos los Subfondos están registrados en Suiza, entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Taiwán

el representante en Taiwán es Capital Gateway Securities Investment Consulting Enterprise 9F, No.171, Sung-De Rd., Taipei City 110, Taiwan, R.O.C.

A 31 de diciembre de 2021, están registrados en Taiwán los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Optimal Income
AXA World Funds – US High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en los Emiratos Árabes Unidos

No hay representante en los Emiratos Árabes Unidos.

A 31 de diciembre de 2021, está registrado en los Emiratos Árabes Unidos el siguiente Subfondo:

AXA World Funds – Global High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en el Reino Unido

El Representante jurídico y Agente de Servicios, Marketing y Mentas en el Reino Unido es AXA Investment Managers UK Ltd., 7, Newgate Street, London EC1A 7NX (Reino Unido).

A 31 de diciembre de 2021, todos los Subfondos están registrados en Reino Unido, entre otros:

AXA World Funds – ACT Factors - Climate Equity Fund (nota 1b)
AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Informe de los Consejeros

Estimados Accionistas,

El Consejo de Administración tiene el placer de informarles sobre la evolución de su SICAV durante el ejercicio entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

2021 Global macro summary

Contexto macroeconómico

La pandemia mundial constituyó la principal preocupación en 2021. Las campañas de vacunación pusieron punto final al ciclo de imposición y levantamiento de confinamientos que vivimos en el segundo trimestre y permitieron una recuperación más amplia de la actividad durante el verano a pesar de la aparición de la nueva variante delta. Sin embargo, el otoño trajo consigo un resurgimiento de la pandemia y los riesgos se dispararon a finales de noviembre ante la entrada en escena de otra variante sumamente contagiosa: ómicron. Para finales de año, varios países habían vuelto a aplicar nuevas restricciones orientadas a tratar de atajar esta variante, si bien no tuvieron que imponer restricciones de la misma magnitud que las que observamos en momentos anteriores del año. En comparación con una actividad que se desplomó en 2020, el crecimiento se disparó en 2021 pese a que la pandemia generó un cierto nivel de volatilidad. Prevemos que el crecimiento mundial podría situarse en un +5.7% en 2021 (+5.5% en Estados Unidos, 5% en la zona euro, 6.8% en el Reino Unido, 1.9% en Japón, 6.2% en las economías emergentes y 7.9% en China).

La incertidumbre derivada de la pandemia tuvo importantes repercusiones sobre el mercado laboral, especialmente en EE. UU. Las jubilaciones anticipadas, los retrasos a la hora de volver a trabajar y la desafección hacia algunos segmentos del sector servicios conllevaron una escasez de mano de obra justo cuando la demanda protagonizaba un drástico aumento a raíz de la reapertura. La producción y distribución de bienes manufacturados también se vio afectada ante el drástico repunte de la demanda. Observamos el surgimiento de cuellos de botella en numerosas cadenas de suministro, sobre todo en el segmento de los semiconductores. La inflación de los precios se disparó en el segundo trimestre y se vio reforzada por el encarecimiento de las materias primas, especialmente por la subida de los precios del petróleo y del gas. Si bien en un principio este fenómeno iba a resultar temporal, pasó a afianzarse a medida que la inflación alcanzaba niveles que no se habían registrado desde hace muchos años. Prevemos que la inflación podría situarse en un +4.7% en EE. UU., en un 2.6% en la zona euro, en un 2.4% en el Reino Unido y en un -0.02% en Japón.

En este contexto, casi todos los bancos centrales empezaron a pensar en endurecer sus políticas monetarias, especialmente habida cuenta de la tensión en los mercados laborales. La Reserva Federal estadounidense abrió la veda al anunciar una reducción de su programa de compra de activos en noviembre seguida de una nueva disminución en diciembre y una probable primera subida de tipos a mediados de 2022. El Banco de Inglaterra anunció su primera subida de tipos en diciembre: del 0.15% al 0.25%. En la zona euro, en vista de la menor presión a la que está sometido el mercado laboral, parece poco probable que se produzca una primera subida de tipos antes de 2023. El BCE declaró que pondría punto final a su programa temporal de compras de emergencia frente a la pandemia (en inglés, PEPP) a finales de marzo, al tiempo que mantenía una cierta flexibilidad al anunciar que aumentaría las adquisiciones que realiza en virtud de su programa de compras de activos (en inglés, APP) en el segundo trimestre de 2022.

En la vertiente política, el primer año del mandato del presidente Biden fue complejo, con numerosos retrasos y revisiones de sus programas de inversión, el riesgo de que se produzca un cierre del Gobierno en el segundo trimestre y, por último, una caída en las encuestas de opinión que deja entrever que las elecciones de mitad de mandato al Congreso que se celebrarán a finales de 2022 resultarán complicadas. En Alemania, asistimos al final de la era Merkel con la llegada al poder de una alianza tripartita formada por los socialdemócratas, los liberales y los verdes que cuenta con una ambiciosa agenda proeuropea. En Japón, Fumio Kishida tomó el relevo del primer ministro Suge, lo que propició un entorno de estabilidad política.

Informe de los Consejeros

2021 Global macro summary (continuación)

China volvió a recurrir a sus propias políticas y estrategias a la hora de lidiar con la pandemia, lo que pasó una importante factura a su economía. La producción de electricidad se vio gravemente lastrada, un hecho que quedó compensado con el aumento de la producción de carbón. Sin embargo, el sector inmobiliario del gigante asiático atraviesa dificultades, como demuestra el riesgo de impago de Evergrande, uno de los mayores promotores inmobiliarios. Las autoridades, que tienen que equilibrar este riesgo sistémico con el respaldo a la economía, optaron finalmente por flexibilizar la política monetaria al reducir el coeficiente de reservas obligatorias (en inglés, RRR) en un 0.50% a mediados de diciembre.

Las tensiones políticas también se situaron en cotas elevadas en 2021: las relaciones entre EE. UU. y China continúan atravesando una fase de crispación y la carrera por la primacía política y económica entre ambas potencias resulta más tensa que nunca. El enfrentamiento entre Rusia y Ucrania siguió recrudeciéndose ante la acumulación de tropas rusas en la frontera ucraniana y las advertencias de los Gobiernos occidentales al primer ministro Putin.

De cara a 2022, la COVID-19 y la inflación seguramente continuarán siendo las principales preocupaciones. Las rápidas investigaciones médicas para desarrollar vacunas eficientes nos infunden esperanzas a pesar de las enormes incertidumbres que afrontamos. Algunos de los elementos que contribuyeron al aumento de la inflación deberían disiparse debido a los efectos de base o al incremento de la producción, aunque no deberemos perder de vista los datos sobre empleo y la presión sobre los salarios. Por último, está la cuestión de los cambios necesarios para avanzar hacia una economía con una huella de carbono neutra: una temática a largo plazo de vital importancia.

Mercados financieros

El año se reveló excelente para los mercados de renta variable. Así, el índice para los mercados desarrollados de todo el mundo se anotó una subida del 24.2%, lo que equivale a un avance del 29.3% en euros. Entre los mercados desarrollados, EE. UU. registró la mayor rentabilidad con un 26.5%, seguido de Canadá (24.0%), Suiza (+23%) y la zona euro (22.1%), donde Francia (28.6%) e Italia (23.8%) se impusieron a Alemania (13.3%) y España (9.1%). El mercado del Reino Unido también firmó una evolución favorable y cosechó una rentabilidad del 19.6%, aunque la situación en la región del Pacífico no fue tan halagüeña: Japón obtuvo una rentabilidad de tan solo un 13.4% y la cuenca del Pacífico (excl. Japón) avanzó un mero 12.6%. Los mercados emergentes vivieron un año complicado y cayeron un -2.5% en USD, si bien se revalorizaron un 4.9% en EUR gracias a la fortaleza del USD. (Todos los índices corresponden a índices de rentabilidad total de MSCI expresados en divisa local).

En términos de sectores, los que mayores rentabilidades registraron fueron los de energía (40.3%), tecnología (29.8%), finanzas (27.9%) e inmobiliario (27.8%). Por su parte, los sectores que se situaron en el vagón de cola fueron los de servicios públicos (9.8%), bienes de consumo básico (13%) y servicios de comunicación (14.6%). (MSCI World en USD). Por último, las empresas de pequeña capitalización obtuvieron una rentabilidad ligeramente inferior a la de las empresas de gran capitalización en 2021, y el índice MSCI Europe Small avanzó un 23.8% en euros frente al 25.1% del índice MSCI Europe.

Informe de los Consejeros

2021 Global macro summary (continuación)

Durante el primer trimestre, los rendimientos de los bonos empezaron a aumentar, si bien posteriormente pasaron a negociarse dentro de una horquilla al compás de las expectativas de inflación y de la política del banco central, al tiempo que trataban de integrar los efectos de la pandemia sobre el crecimiento. En EE. UU., los rendimientos de la deuda pública a diez años aumentaron en 60 puntos básicos durante el año para cerrar el periodo en un 1.51%, mientras que su máximo del año ascendió al 1.77% alcanzado a finales de marzo. Los rendimientos en la zona euro siguieron en gran medida el mismo patrón. En Alemania, los rendimientos del *bund* a diez años se incrementaron en 39 p.b. hasta situarse en un -0.18% tras registrar un máximo de -0.07%, mientras que en Francia, el rendimiento de la obligación asimilable del Tesoro (en francés, OAT) a diez años aumentó en 54 p.b. hasta marcar un 0.20% tras alcanzar un máximo de 0.33%. Los mercados periféricos experimentaron una evolución similar: +52 p.b. hasta un 0.57% en el caso de España y +63 p.b. hasta un 1.17% en el caso de Italia. En el Reino Unido, los rendimientos de la deuda pública a diez años se incrementaron en 77 p.b. hasta marcar un 0.97%, mientras que en Japón se mantuvieron planos y se situaron en un 0.07% a finales de diciembre.

En los mercados de crédito, los diferenciales se contrajeron considerablemente en el segmento de la deuda con calificación *investment grade*, y todavía más en el caso de la deuda de alto rendimiento. El índice Bloomberg Barclays Global Aggregate, que resulta representativo del índice de deuda mundial con calificación *investment grade,* retrocedió un -2.5% (rentabilidad cubierta en euros). Los bonos vinculados al índice firmaron un excelente desempeño y avanzaron un 4.5% (índice Bloomberg Global Inflation con cobertura en euros).

En los mercados de divisas, la mayoría de las monedas del G10 se apreciaron frente al euro, salvo el yen (-3.6%) y la corona sueca (SEK). El dólar estadounidense (USD) se apreció un 7.4% frente al euro; el franco suizo, un 4.2%; y la libra esterlina, un 6.4%.

Los mercados de materias primas registraron una evolución sólida en líneas generales: el petróleo se revalorizó un 58.7% (West Texas Intermediate (WTI) en dólares) y el cobre, un 25.2%, pero el oro cedió algo de terreno (-3.6%). El índice Bloomberg Commodity ex Agriculture and Livestock subió un 28.8% en USD.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

Les informamos de que los activos gestionados por la SICAV ascienden a 45,800,079,558 EUR a 31 de diciembre de 2021.

I. Clasificación de los Subfondos y divulgación de información sobre finanzas sostenibles/riesgos de sostenibilidad

El 27 de noviembre de 2019, se publicó el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «SFDR», por sus siglas en inglés). El SFDR trata de aumentar la armonización y la transparencia hacia los inversores finales en relación con la integración de riesgos de sostenibilidad, la consideración de los impactos adversos de la sostenibilidad, la promoción de características medioambientales o sociales y la inversión sostenible, al exigir una divulgación de información precontractual y continua a los inversores finales.

Se ha informado convenientemente a los Accionistas de todos los cambios introducidos en el folleto de la SICAV:

- la clasificación de los Subfondos y el apartado introductorio revisado del apartado «Descripción de los Subfondos» del Folleto, incluida la Clasificación SFDR,
- la divulgación de información de los Subfondos incluida en los apartados «Objetivo y estrategia de inversión» y, en su caso, «Proceso de gestión» de la descripción de cada Subfondo,
- los documentos de datos fundamentales para el inversor actualizados,
- el nuevo subapartado «Riesgos de sostenibilidad» y el subapartado «Riesgos» actualizado del apartado «Descripción de los Subfondos» del Folleto y la puntuación de los Riesgos de sostenibilidad de cada Subfondo,
- la reformulación de varios Subfondos para incluir un nuevo objetivo de inversión sostenible.

II. SFDR y divulgación de información sobre Taxonomía

El Reglamento (UE) 2020/852 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles (la «Taxonomía») exige que determinados productos financieros sujetos al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (en inglés, SFDR) integren también la divulgación de información precontractual sobre su armonización con la Taxonomía y otra información en relación con ella.

Esta nueva obligación en materia de transparencia entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2022.

Se ha procedido a modificar el apartado «Inversiones sostenibles y fomento de las características ESG» en la parte introductoria del Folleto para añadir la divulgación de información sobre Taxonomía.

III. Preguntas frecuentes de la CSSF sobre el recurso a las operaciones de financiación de valores por parte de los OICVM

Se ha procedido a efectuar una revisión del Folleto para dar respuesta al objetivo de las Preguntas frecuentes de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) sobre el recurso a las operaciones de financiación de valores por parte de los OICVM para aportar mayor claridad y transparencia en los planos de la divulgación de información a los inversores, los ingresos y los costes o comisiones, los conflictos de intereses (si los hubiera) y la mejor ejecución en relación con el recurso a las operaciones de financiación de valores por parte de los subfondos pertinentes de la Sociedad, con lo que se trata de tener en cuenta el marco normativo aplicable.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Se ha mejorado la divulgación de información en relación con el recurso a las operaciones de financiación de valores tanto en la parte general del Folleto (apartado «Información adicional acerca de la gestión eficiente de la cartera») como en las descripciones de los Subfondos (apartado «Derivados y técnicas», además de divulgar el porcentaje de exposición para reflejar mejor la exposición actual de los Subfondos pertinentes a las operaciones de financiación de valores) a fin de incrementar la transparencia y situar el nivel de divulgación en consonancia con los nuevos requisitos normativos y legales. El recurso a la ob-tención de valores en préstamo ha quedado eliminado para todos los Subfondos habida cuenta de que esta técnica no se utiliza en la actualidad.

IV. Reestructuración de gestores y subgestores de inversiones

AXA Rosenberg Investment Management LLC se fusionó con AXA Investment Managers Inc. debido a una reestructuración interna. En el marco de este proceso, AXA Investment Managers Inc pasó a denominarse AXA Investment Managers US Inc. y todas las referencias a AXA Rosenberg Investment Management LLC quedaron eliminadas.

La reestructuración constituye esencialmente una reorganización interna de las actividades y no debería afectar a los inversores o a los servicios que proporcionan los Gestores de inversiones correspondientes. Se prevé que esta reestructruación entre en vigor el 1 de enero de 2022.

Además de la reestructuración en EE. UU., se ha acordado la combinación de nuestras plataformas de inversión Rosenberg y Framlington para crear una plataforma única denominada «AXA IM Equity». Como parte de esta nueva configuración, nuestro enfoque de inversión cuantitativa respecto de la renta variable pasará a denominarse «AXA IM Equity QI» (las letras «QI» corresponden a las siglas en inglés de «inversión cuantitativa»).

Debido a ello, toda la actividad de gestión de carteras que actualmente se lleva a cabo en Estados Unidos pasará a efectuarla AXA Investment Managers UK Ltd desde Londres a partir del 1 de enero de 2022. No se prevé que esta reestructuración interna vaya a afectar a los inversores o a los servicios prestados, puesto que el Gestor de inversiones proporcionará esencialmente los mismos servicios que brindan en la actualidad los Subgestores de inversiones correspondientes.

En consecuencia, los contratos de delegación de subgestión de inversiones de AXA Rosenberg Investment Management LLC en los siguientes Subfondos se rescindieron:

- AWF – Global Factors - Sustainable Equity;
- AWF – Global Income Generation;
- AWF – ACT Factors - Climate Equity Fund.

El folleto se ha actualizado en consecuencia.

V. Cambio de nombre de los Subfondos

De AXA World Funds – Framlington Eurozone a AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone;

De AXA World Funds – Framlington Europe a AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe;

De AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit a AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit;

De AXA World Funds – Framlington Women Empowerment a AXA World Funds - Framlington Social Progress;

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

De AXA World Funds – Euro Bonds SRI a AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds;

De AXA World Funds – Framlington Global Small Cap a AXA World Funds – Framlington Next Generation;

De AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration a AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds;

De AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities a AXA World Funds - Framlington Euro Selection;

De AXA World Funds - Framlington Human Capital a AXA World Funds - ACT Framlington Human Capital;

De AXA World Funds - Framlington Social Progress a AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress;

De AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact a AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact;

De AXA World Funds - US High Yield Bonds Low Carbon a AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon;

De AXA World Funds – Global Green Bonds a AXA World Funds – ACT Global Green Bonds;

De AXA World Funds – US Corporate Bonds a AXA World Funds – ACT US Corporate Bonds Low Carbon;

De AXA World Funds – Euro 5-7 a AXA World Funds – Euro Strategic Bonds.

VI. Liquidación de subfondos

AXA World Funds – Framlington Fintech se liquidó el 21 de junio de 2021.

AXA World Funds – China Domestic Growth Equity se liquidó el 5 de marzo de 2021.

VII. Creación y lanzamiento de subfondos

AXA World Funds – US High Yield Bonds Low Carbon. Este nuevo Subfondo se lanzó el 29 de marzo de 2021:

- el objetivo del Subfondo es lograr ingresos elevados a partir de una cartera de bonos gestionada de forma activa, cuya huella de carbono (medida por la intensidad de carbono) sea al menos un 20% inferior a la del índice ICE BofA US High Yield. El universo de inversión del Subfondo excluirá a la mayoría de los valores de sectores con gran intensidad de carbono y tendrá en cuenta el indicador de intensidad de carbono y la calificación del análisis ESG en el proceso de selección de bonos de al menos el 90% del patrimonio neto del Subfondo. El Subfondo cumplirá tanto las políticas de exclusión sectorial como las políticas relativas a las normas ESG de AXA IM.
- los datos de intensidad de carbono y de intensidad de agua se recibirán de un proveedor externo.
- el perfil de riesgo del Subfondo es «*Riesgo de pérdida de capital*».
- además de los riesgos que se describen en el apartado «Riesgos generales» del Folleto, los riesgos específicos clave indicados para este Subfondo son los valores de deuda de alto rendimiento, las inversiones en países o zonas geográficas específicos, los valores convertibles, la deuda soberana, ESG, los valores 144A y los bonos convertibles contingentes.

AXA World Funds – Euro Inflation Plus. Este nuevo Subfondo se lanzó el 4 de octubre de 2021:

- El Subfondo tiene por objetivo tratar de obtener una rentabilidad anual en EUR superior a la inflación de la zona euro expresada mediante los índices armonizados de precios al consumo (excl. el tabaco) (el «Índice de referencia») una vez deducidos los gastos corrientes. Esta meta de rentabilidad superior anualizada constituye un objetivo y no está garantizada.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

- El Subfondo se gestionará de forma activa y está vinculado al Índice de referencia, al que trata de superar. En vista de que el Índice de referencia constituye una tasa que utiliza principalmente el Banco Central Europeo para evaluar la estabilidad de los precios a efectos de orientación de la política monetaria y de que la asignación de inversiones del Subfondo o su composición en cuanto a posiciones no se efectuarán en relación con el Índice de referencia, la desviación frente a este último seguramente resulte considerable.
- El Subfondo tratará en todo momento de superar la calificación ESG de una cartera paralela similar que define internamente el Gestor de inversiones con fines de ESG como una asignación de activos estratégica compuesta en un 80% por el índice Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities 1-5yr y en un 20% por el índice ICE BofA 1-5 Year Global Corporate. Las dos puntuaciones ESG del Subfondo y la composición de dicha cartera comparable se calculan con base en la media ponderada. El método de calificación ESG se describe en el siguiente enlace: https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology. En pos de la claridad, cabe precisar que los índices anteriormente mencionados constituyen índices de mercado genéricos que no tienen necesariamente en cuenta las características ESG que promueve el Subfondo en su composición o metodología de cálculo.
- La tasa de cobertura en materia de análisis ESG en la cartera es de al menos el 90% del patrimonio neto del Subfondo. Durante el proceso de selección de valores, con la excepción de los derivados y los OIC subyacentes elegibles, el Gestor de inversiones del Subfondo aplica rigurosamente las políticas de AXA IM en materia de exclusiones sectoriales y normas ESG.
- el perfil de riesgo del Subfondo es «*Riesgo de pérdida de capital*».
- Además de los riesgos que se describen en el apartado «Riesgos generales» del Folleto, los riesgos específicos clave indicados para este Subfondo son los de derivados y apalancamiento, bonos vinculados a la inflación, mercados emergentes, valores 144A, ESG y deuda soberana.
- La categoría del Subfondo de conformidad con el SFDR es la de «producto conforme al artículo 8».

AXA World Funds – ACT Factors Climate Equity Fund Este nuevo Subfondo se lanzó el 16 de agosto de 2021:

- El Subfondo tiene por objetivo lograr un crecimiento a largo plazo superior al del índice MSCI World Climate Change (el «Índice de referencia») con un perfil de volatilidad inferior al de este último. El Subfondo busca alcanzar un objetivo de inversión sostenible mediante la toma de las siguientes medidas: (i) la adopción de un enfoque de inversión socialmente responsable que mejore las puntuaciones ESG de la cartera en comparación con su universo de inversión y (ii) la exposición a empresas que contribuyan a mitigar el cambio climático o que estén efectuando una transición energética hacia fuentes más verdes.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

- El Subfondo estará gestionado de forma activa y pretende alcanzar su objetivo financiero principalmente a través de la inversión en una cesta bien diversificada de valores de renta variable mundial emitidos en países que integran el Índice de referencia. El universo de inversión del Subfondo podría ampliarse para abarcar valores de renta variable cotizados en países elegibles del Índice de referencia que no forman parte de este último. El Gestor de inversiones podría adoptar, con base en sus convicciones de inversión, posiciones sobreponderadas o infraponderadas en comparación con el Índice de referencia, lo que implica que la desviación frente a este probablemente resulte considerable. Sin embargo, en determinadas condiciones de mercado, la rentabilidad del Subfondo podría asemejarse a la del Índice de referencia. A modo de ejemplo, esta situación podría darse cuando las rentabilidades de las acciones exhiben una estrecha correlación con el crecimiento de los beneficios, existe un reducido nivel de riesgo macroeconómico y la rentabilidad del mercado de renta variable muestra un elevado grado de convergencia con la rentabilidad de los factores de volatilidad reducida y calidad en los que se centra el Gestor de inversiones. En pos de la claridad, cabe precisar que el Índice de referencia del Subfondo tiene la consideración de índice de referencia de transición climática de la UE en virtud del capítulo 3a del título III del Reglamento (UE) 2016/1011 y la metodología para su cálculo puede consultarse en el siguiente enlace: https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_Climate_Change_Indexes_Methodology_Jun2019.pdf.
- La tasa de cobertura en materia de análisis ESG en la cartera es de al menos el 90% del patrimonio neto del Subfondo. Durante el proceso de selección de valores, con la excepción de los derivados y los OIC subyacentes elegibles, el Gestor de inversiones del Subfondo aplica rigurosamente las políticas de AXA IM en materia de exclusiones sectoriales y normas ESG.
- el perfil de riesgo del Subfondo es «*Riesgo de pérdida de capital*».
- La categoría del Subfondo de conformidad con el SFDR es la de «producto conforme al artículo 9».
- Además de los riesgos que se describen en el apartado «Riesgos generales» del Folleto, los riesgos específicos clave indicados para este Subfondo son los de inversiones a escala mundial, ESG y los relativos al método y el modelo.

AXA World Funds – Emerging Markets Bonds Total Return. Este nuevo subfondo se aprobó el 6 de agosto de 2019 y tiene como objetivo maximizar la rentabilidad total en USD procedente de una combinación de ingresos y crecimiento del capital mediante la inversión en valores de deuda denominados en divisa fuerte y local emitidos en el universo de los mercados emergentes.

- El Subfondo busca capturar oportunidades estratégicas y tácticas mediante la inversión en bonos de los mercados emergentes.
- el perfil de riesgo del Subfondo es «*Riesgo de pérdida de capital*».
- A raíz de la circular 12/540 de la CSSF, se ha acordado no proceder con el lanzamiento del subfondo. Se ha eliminado del folleto la referencia a este Subfondo.

VIII. Acontecimientos significativos acontecidos desde el final del ejercicio financiero

El 24 de febrero de 2022 Rusia invadió Ucrania, lo que desencadenó una guerra y provocó tensiones geopolíticas a escala mundial. En consecuencia, Estados Unidos, Europa y otros países impusieron a la economía rusa unas sanciones financieras y comerciales sin precedentes, entre las que figuran congelaciones de activos y restricciones a particulares e instituciones, principalmente al Banco Central de Rusia. En consecuencia, el rublo se ha depreciado considerablemente y la economía rusa se enfrenta a una importante crisis que conlleva repercusiones para la economía mundial.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Desde el punto de vista de la inversión, AXA IM cuenta con una exposición limitada a Rusia. El brazo inversor de AXA tiene la intención de desinvertir sus posiciones en títulos de deuda pública y vinculados a la deuda pública de Rusia cuando sea posible y de no realizar nuevas inversiones en títulos de deuda pública y vinculados a la deuda pública de Rusia. En la coyuntura actual y en vista de las sanciones internacionales, negociar valores rusos resulta complejo.

Si desea más información, consulte nuestro sitio web a través del siguiente enlace: https://www.axa-im.com/our-statement-ukraine.

IX. Cambio en la composición del Consejo de Administración

Le recordamos que D. Paul Flavier dimitió como Consejero de la Sociedad el día 14 de octubre de 2020, y en el mismo día se nombró por cooptación a D. Matthieu Tonneau como Consejero de la Sociedad, con sujeción a la autorización de la autoridad reguladora de Luxemburgo (la «CSSF»). Le comunicamos que la CSSF dio su visto bueno el 6 de enero de 2021.

Por el presente, le informamos de que D. Emmanuel de Taffanel de La Jonquière dimitió como Consejero de la Sociedad el día 15 de octubre de 2021, y en el mismo día se nombró por cooptación a Dña. Anne-Laure Bénéteau como Consejera de la Sociedad, con sujeción a la autorización de la autoridad reguladora de Luxemburgo (la «CSSF»). Le comunicamos que la CSSF dio su visto bueno el 18 de enero de 2022.

Como consecuencia de los cambios anteriormente mencionados, el Consejo de administración se compone a día 31 de diciembre de 2021 de los siguientes miembros:

Geoffroy Reiss

Martin Burke

Jean-Louis Laforge

Matthieu Tonneau

El Consejo de Administración

31 de diciembre de 2021

Nota: Las cifras que se recogen en el presente informe son históricas y no necesariamente indicativas de resultados futuros.

Informe de auditoría

A los Accionistas de
AXA World Funds

Nuestro dictamen

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan una imagen fiel de la posición financiera de AXA World Funds y cada uno de sus subfondos (el «Fondo») a 31 de diciembre de 2021, así como de los resultados de sus operaciones y las variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias relativas a la elaboración y la presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo.

Objeto de nuestra auditoría

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el balance de situación a 31 de diciembre de 2021;
- las carteras de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021;
- la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha; y
- la memoria de los estados financieros, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.

Base para nuestro dictamen

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión del auditor (la «Ley de 23 de julio de 2016») y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades conforme a la Ley de 23 de julio de 2016 y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la CSSF se describen de forma más detallada en el apartado «Responsabilidades del auditor autorizado (Réviseur d'entreprises agréé) en relación con la auditoría de los estados financieros» de nuestro informe.

A nuestro juicio, los elementos probatorios recabados son suficientes y adecuados para ser utilizados como base de nuestra opinión de auditoría.

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas Normas de Internacionales de Independencia), elaborado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA) adoptado para Luxemburgo por la CSSF junto con los requisitos éticos que son pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con dichos requisitos éticos.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F:+352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Otra información

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información presenta incoherencias sustanciales con los estados financieros o con los datos que hemos obtenido durante la auditoría, o si parece significativamente distorsionada de otro modo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que comunicar a este respecto.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV respecto a los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la elaboración y presentación fiel de estos estados financieros con arreglo a las disposiciones legales y reglamentarias sobre elaboración y presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo, así como del control interno que el Consejo de Administración del Fondo considere necesario para elaborar estados financieros carentes de incorrecciones significativas, ya sean debidas a fraude o error.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y cada uno de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento, incluyendo, según proceda, aspectos relativos a la continuidad como empresa en funcionamiento y utilizando la hipótesis contable de empresa en funcionamiento a menos que el Consejo de administración del Fondo tenga previsto liquidar el Fondo o cerrar alguno de sus Subfondos, o cesar sus operaciones, o no tenga ninguna alternativa realista más que proceder a ello.

Responsabilidades del auditor autorizado (Réviseur d'entreprises agréé) en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en obtener una prudente seguridad sobre si los estados financieros, en su conjunto, están exentos de distorsiones significativas, ya se deban a fraude o a error, y en emitir un informe de auditoría que incluya nuestro dictamen. Por prudente seguridad se entiende un elevado nivel de seguridad, pero esto no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF siempre detectará una distorsión significativa en caso de que exista. Las distorsiones pueden deberse a fraude o a error y se consideran significativas si cabría esperar de ellas que, individualmente o en conjunto, influyeran en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de los presentes estados financieros.

Como parte de una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, ejercemos el juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional a lo largo de toda la auditoría.

Asimismo:

- identificamos y evaluamos los riesgos de distorsión significativa en los estados financieros, ya se deba a fraude o a error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría suficientes y adecuadas para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa derivada de fraude es más elevado que el de no detectar una derivada de error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o no aplicación de los controles internos;

- obtenemos información sobre las medidas de control interno pertinentes para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados dadas las circunstancias, aunque no para expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;

- evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas y del fundamento de las estimaciones contables y la información relacionada proporcionadas por el Consejo de administración del Fondo;

- alcanzamos una conclusión sobre la idoneidad del uso de la hipótesis contable de empresa en funcionamiento realizado por el Consejo de administración del Fondo y, sobre la base de las pruebas de auditoría obtenidas, sobre si existe una incertidumbre significativa relativa a acontecimientos o condiciones susceptible de cuestionar la capacidad del Fondo o cualquiera de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existe una incertidumbre significativa, debemos mencionar en nuestro informe de auditoría la información relacionada incluida en los estados financieros o, si dicha información es inadecuada, modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, pueden producirse en el futuro acontecimientos o condiciones susceptibles de hacer que el Fondo o cualquiera de sus Subfondos (excepto Axa World Funds - Framlington Hybrid Resources, donde existe una decisión para su liquidación) cesen como empresas en funcionamiento.

- evaluamos la presentación, la estructura y el contenido en general de los estados financieros, incluida la información, y si los estados financieros representan las operaciones y los acontecimientos subyacentes de forma que la presentación obtenida es correcta.

Nos comunicamos con las personas responsables del gobierno corporativo al respecto, entre otros asuntos, del alcance y el calendario previstos de la auditoría y de los hallazgos de auditoría significativos, lo que incluye cualquier deficiencia significativa en las medidas de control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representado por

Luxemburgo, el 14 de abril de 2022

Christophe Pittie

El auditor sólo ha revisado la versión inglesa de este informe anual. Por consiguiente, el informe de auditoría se refiere únicamente a la versión oficial en inglés del informe anual,
Las demás versiones resultantes de las traducciones se han realizado bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV. En caso de discrepancia entre la versión oficial en inglés y las versiones traducidas, debe considerarse la versión oficial.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	Consolidado EUR	AXA World Funds ACT Factors Climate Equity Fund (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT Framlington Clean Economy (nota 1b) USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	39,850,324,571	56,291,949	351,865,044
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	4,730,831,877	2,656,696	90,615,768
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**44,581,156,448**	**58,948,645**	**442,480,812**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,032,403,906	396,275	6,396,246
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	197,117,021	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	122,963,397	-	2,025,449
Rendimientos por cobrar de swaps	959,708	-	-
Intereses por cobrar	222,574,664	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	609,047	-	3,147
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	15,760,080	50,171	258,174
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	55,138,727	363,293	270,296
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	16,132,382	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	20,260,172	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	1,934,653	-	-
Opciones al valor de mercado	65,091,593	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,061,280	46	-
Total activo	**46,333,163,078**	**59,758,430**	**451,434,124**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	9,526,045	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	198,218,217	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	53,866,100	-	158,955
Rendimientos por pagar de swaps	2,639,038	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	78,940,527	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	22,524,028	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	49,659,864	-	-
Opciones al valor de mercado	108,913	-	-
Gastos acumulados	48,457,451	21,477	404,172
Dividendos por pagar	64,002,229	-	-
Otras cuentas por pagar	5,141,108	12,204	55,434
Total pasivo	**533,083,520**	**33,681**	**618,561**
PATRIMONIO NETO	**45,800,079,558**	**59,724,749**	**450,815,563**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds ACT Framlington Human Capital (nota 1b) EUR	AXA World Funds ACT Framlington Social Progress (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT Global Green Bonds (nota 1b) EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	174,291,309	407,990,762	1,289,078,662
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	32,855,070	(3,403,750)	1,732,670
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**207,146,379**	**404,587,012**	**1,290,811,332**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,220,759	11,123,619	29,961,593
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	1,419,842	6,002,134
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	97,937	1,196,006	3,173,750
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	6,624,582
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,491	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	425,228	125,574	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	2,327,359	517,949
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,139	509,736	30,604
Total activo	**208,893,933**	**421,289,148**	**1,337,121,944**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	1,435,838	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	14,668	1,419,842	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	28,766	20,927	154,036
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	69,444
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	50	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	753,636
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	5,906,078
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	346,261	521,786	872,115
Dividendos por pagar	14,053	-	1,167,730
Otras cuentas por pagar	40,846	530,618	196
Total pasivo	**444,644**	**3,929,011**	**8,923,235**
PATRIMONIO NETO	**208,449,289**	**417,360,137**	**1,328,198,709**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact (nota 1b) EUR	AXA World Funds ACT US Corporate Bonds Low Carbon (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b) USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	246,959,810	22,621,196	291,719,229
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	10,759,800	972,390	513,786
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**257,719,610**	**23,593,586**	**292,233,015**
Tesorería y equivalentes de tesorería	16,592,151	700,564	9,433,348
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	4,305,972	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,005,686	-	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	574,130	183,264	3,994,923
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	104,656	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	80,910	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	440,718	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	1	-
Total activo	**280,742,923**	**24,558,325**	**305,661,286**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	487,398	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	3,789,788	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	10,281	-	4,079
Rendimientos por pagar de swaps	5,972	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	59,753	-	24,497
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	507,923	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	129,842	8,869	121,217
Dividendos por pagar	-	571	369
Otras cuentas por pagar	15,097	-	-
Total pasivo	**5,006,054**	**9,440**	**150,162**
PATRIMONIO NETO	**275,736,869**	**24,548,885**	**305,511,124**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds China Short Duration Bonds CNH
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	99,197,753	396,140,140	382,398,952
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(7,903,207)	(3,609,793)	(11,185,273)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**91,294,546**	**392,530,347**	**371,213,679**
Tesorería y equivalentes de tesorería	12,146,354	28,824,872	8,330,809
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	7,188	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	341,952	137,043	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,678,903	3,543,714	6,111,940
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,397	6,215	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	4,533	-	448,356
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	381	-
Total activo	**105,467,685**	**425,049,760**	**386,104,784**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	689	2,937,925	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	370,005	718
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	882,547	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	17,000	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	67,751	394,298	337,043
Dividendos por pagar	373,072	1,824,593	134,772
Otras cuentas por pagar	508	6,556	22,971
Total pasivo	**442,020**	**6,432,924**	**495,504**
PATRIMONIO NETO	**105,025,665**	**418,616,836**	**385,609,280**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Chorus Equity Market Neutral USD	AXA World Funds Chorus Multi Strategy USD	AXA World Funds Chorus Systematic Macro USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	149,759,389	473,418,847	213,627,378
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(2,977,660)	(7,874,476)	(4,305,238)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**146,781,729**	**465,544,371**	**209,322,140**
Tesorería y equivalentes de tesorería	6,391,263	28,709,136	20,201,474
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	15,408,532	31,328,964	42,007
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	-	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	248	750	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	3,363,193	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	62,448	113,545	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	2,922,617	4,569,990
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	529,819	1,670,275	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	179
Total activo	**172,537,232**	**530,289,658**	**234,135,790**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	148,789	534,806	57,640
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	13,579,881	27,786,092	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	606	-
Rendimientos por pagar de swaps	609,165	1,231,527	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	5,823,065	11,939,729
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	2,153,273	4,870,451	257,384
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	72,295	172,597	-
Total pasivo	**16,563,403**	**40,419,144**	**12,254,753**
PATRIMONIO NETO	**155,973,829**	**489,870,514**	**221,881,037**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Emerging Markets Euro Denominated Bonds EUR	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	256,642,000	63,749,798	766,912,585
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	33,646,388	(1,622,608)	(22,398,522)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**290,288,388**	**62,127,190**	**744,514,063**
Tesorería y equivalentes de tesorería	26,611,855	180,084	4,423,454
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	529,809	-	319,806
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	887,758	1,075,717	9,949,052
Ingresos por préstamo de valores acumulados	3,495	1,429	16,635
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	100,172	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	73,857	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	1,131,867	-	-
Otras cuentas por cobrar	997	2,523	-
Total activo	**319,554,341**	**63,460,800**	**759,223,010**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	327,996	-	1,794,215
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,404,378	-	707,484
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	775,778	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	328,193	15,472	572,257
Dividendos por pagar	512,509	73	4,604,852
Otras cuentas por pagar	15,644	769	114,104
Total pasivo	**3,364,498**	**16,314**	**7,792,912**
PATRIMONIO NETO	**316,189,843**	**63,444,486**	**751,430,098**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	57,205,909	161,635,621	462,988,137
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(619,333)	699,827	4,622,495
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**56,586,576**	**162,335,448**	**467,610,632**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,240,322	3,001,979	8,137,990
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	276,098	780,277	2,280,811
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	6,639	103,320	353,179
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	540,431	1,312,514	3,355,886
Ingresos por préstamo de valores acumulados	626	3,810	10,153
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	115,260
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	**58,650,692**	**167,537,348**	**481,863,911**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	44,961	8,159	148,454
Rendimientos por pagar de swaps	3,194	9,028	26,389
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	358,085	305,510	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	271,680	767,790	2,244,310
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	41,315	76,605	283,942
Dividendos por pagar	831	293,118	1,752
Otras cuentas por pagar	79	2,971	12,734
Total pasivo	**720,145**	**1,463,181**	**2,717,581**
PATRIMONIO NETO	**57,930,547**	**166,074,167**	**479,146,330**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	880,504,661	1,041,728,752	3,191,610,593
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	5,918,206	29,429,007	7,908,651
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**886,422,867**	**1,071,157,759**	**3,199,519,244**
Tesorería y equivalentes de tesorería	17,599,923	1,678,072	54,813,199
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	3,548,450	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	188,063	863,517	3,372,713
Rendimientos por cobrar de swaps	10,786	-	-
Intereses por cobrar	4,865,104	8,390,085	25,456,973
Ingresos por préstamo de valores acumulados	18,604	32,078	48,285
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	121,660	1,660,254
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	49,215
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	65,735	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	9,804	-	-
Total activo	**909,180,886**	**1,085,791,621**	**3,284,919,883**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	936,886	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	19,081	3,154,652	5,171,717
Rendimientos por pagar de swaps	62,210	45,833	8,542
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	2,926,527	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	1,927,115	439,480	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	3,524,321	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	184,145	576,931	1,016,574
Dividendos por pagar	-	705,835	337,685
Otras cuentas por pagar	4,940	1,611	34,385
Total pasivo	**6,060,904**	**8,448,663**	**6,568,903**
PATRIMONIO NETO	**903,119,982**	**1,077,342,958**	**3,278,350,980**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	349,302,111	615,481,509	410,191,785
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	3,252,113	9,136,782	18,303,054
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**352,554,224**	**624,618,291**	**428,494,839**
Tesorería y equivalentes de tesorería	7,940,181	2,298,138	2,252,269
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	8,667,834	-	16,636,515
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	144,012	1,027,916	672,782
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	4,199,854	4,530,761	1,136,398
Ingresos por préstamo de valores acumulados	14,705	8,700	3,122
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	4,706,940	704,060	344,538
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	6,215
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	2,782	-	5,217
Total activo	**378,230,532**	**633,187,866**	**449,551,895**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	1,167,681	-	17,546,984
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	110,026	151,245	235,985
Rendimientos por pagar de swaps	246,389	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	208,338	-	2,993
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	8,645,398	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	188,304	184,613	175,667
Dividendos por pagar	136	-	278,826
Otras cuentas por pagar	2,757	8,847	2,645
Total pasivo	**10,569,029**	**344,705**	**18,243,100**
PATRIMONIO NETO	**367,661,503**	**632,843,161**	**431,308,795**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Euro Inflation Plus (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro Strategic Bonds (nota 1b) EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	13,502,673	217,626,127	152,109,774
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(8,182)	927,760	(543,846)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**13,494,491**	**218,553,887**	**151,565,928**
Tesorería y equivalentes de tesorería	91,868	6,118,761	5,351,287
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	840,299	1,440,512
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	35,517	206,235
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	17,777	1,726,131	1,372,666
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	3,853	5,689
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	20,347	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	11,449	230,660	1,608,385
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	15,663	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	**13,651,595**	**227,509,108**	**161,550,702**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	20,340	60,435
Rendimientos por pagar de swaps	-	9,722	16,667
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	826,851	1,417,459
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	6,480	75,492	87,469
Dividendos por pagar	-	79,307	1,028
Otras cuentas por pagar	22	1,329	10,647
Total pasivo	**6,502**	**1,013,041**	**1,593,705**
PATRIMONIO NETO	**13,645,093**	**226,496,067**	**159,956,997**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds European High Yield Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	485,260,118	356,668,849	46,040,707
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(5,459,282)	5,534,299	364,474
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**479,800,836**	**362,203,148**	**46,405,181**
Tesorería y equivalentes de tesorería	10,834,551	396,797	2,248,648
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	2,280,811	652,684	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	842,547	434,761	135,667
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	2,814,756	1,908,964	524,936
Ingresos por préstamo de valores acumulados	6,502	17,135	508
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	1,253
Total activo	**496,580,003**	**365,613,489**	**49,316,193**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	43,412	76,412	6,210
Rendimientos por pagar de swaps	26,389	7,639	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	37,397
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	103,130	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	2,244,310	649,210	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	252,333	131,028	38,483
Dividendos por pagar	18	760,569	-
Otras cuentas por pagar	2,381	14,874	2,527
Total pasivo	**2,671,973**	**1,639,732**	**84,617**
PATRIMONIO NETO	**493,908,030**	**363,973,757**	**49,231,576**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington All China Evolving Trends USD	AXA World Funds Framlington American Growth USD	AXA World Funds Framlington Digital Economy USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	47,630,331	159,755,488	1,147,190,206
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	7,502,582	69,186,229	418,719,887
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**55,132,913**	**228,941,717**	**1,565,910,093**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,726,387	8,287,748	52,198,208
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	541,496	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	295	3,118,132	5,428,160
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	423	15,749
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	14,021	31,163	309,079
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	401
Total activo	**57,415,112**	**240,379,183**	**1,623,861,690**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	3,366,971	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	155,866	2,673,840
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	290,117	1,146,887
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	50,584	306,544	1,810,727
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	10,068	145,606
Total pasivo	**50,584**	**4,129,566**	**5,777,060**
PATRIMONIO NETO	**57,364,528**	**236,249,617**	**1,618,084,630**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds Framlington Euro Selection (nota 1b) EUR	AXA World Funds Framlington Europe ex-UK MicroCap EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	118,096,212	88,289,793	150,919,408
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	44,491,219	27,291,986	27,520,491
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**162,587,431**	**115,581,779**	**178,439,899**
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,360,078	472,882	1,212,649
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	21,439
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	129,604	9,641	331,232
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	624	1,357	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	183,640	801,915	9,415
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	663	-	114
Total activo	**165,262,040**	**116,867,574**	**180,014,748**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	13,605	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	326,368
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	121,791	32,035	6,315
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	28,532	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	151,644	139,556	221,868
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	1,206,501	9,469	922
Total pasivo	**1,522,073**	**181,060**	**555,473**
PATRIMONIO NETO	**163,739,967**	**116,686,514**	**179,459,275**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	148,808,428	355,711,502	505,823,168
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	33,034,830	117,162,620	160,849,015
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**181,843,258**	**472,874,122**	**666,672,183**
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,345,324	625,469	3,277,408
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	445,317	-	3,385,306
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	21,639	128,251	953,503
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	4,258	7,244
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	113,318	398,685	1,335,285
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	433,724
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,203	-	20,357
Total activo	**186,770,059**	**474,030,785**	**676,085,010**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	401,298	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	6,260	55,573	6,685,464
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	4	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	268,729	248,688	708,435
Dividendos por pagar	-	544,233	312,453
Otras cuentas por pagar	2,413	9,547	250,626
Total pasivo	**678,704**	**858,041**	**7,956,978**
PATRIMONIO NETO	**186,091,355**	**473,172,744**	**668,128,032**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Framlington Eurozone RI EUR	AXA World Funds Framlington Evolving Trends USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	389,474,668	284,486,665	318,909,253
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	155,074,797	101,278,995	91,742,045
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**544,549,465**	**385,765,660**	**410,651,298**
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,690,645	7,004,250	25,189,091
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	246,775	393,457	558,087
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	5,161	4,030	1,557
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,126,175	169,841	305,036
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	2,688	-	19,172
Total activo	**548,620,909**	**393,337,238**	**436,724,241**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	35,924	1,626,899	45,055
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	303	-	104,340
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	398,849	321,316	536,458
Dividendos por pagar	2,657,058	11,936	-
Otras cuentas por pagar	82,874	24,490	376,733
Total pasivo	**3,175,008**	**1,984,641**	**1,062,586**
PATRIMONIO NETO	**545,445,901**	**391,352,597**	**435,661,655**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington Global Convertibles EUR	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Italy EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	801,775,921	230,459,706	249,476,790
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	38,027,088	77,618,570	130,725,411
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**839,803,009**	**308,078,276**	**380,202,201**
Tesorería y equivalentes de tesorería	15,599,069	1,118,878	1,039,224
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	3,261,415	214,668	90,804
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	686,001	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	79,008	939	2,399
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	1,165,218	21,285
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	8,415,741	74,670	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	23,441	-	-
Total activo	**867,867,684**	**310,652,649**	**381,355,913**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	189,382	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	173,371	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	178,875	1,289,487	94,442
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	592,963	352,473	360,338
Dividendos por pagar	-	163,886	5,019
Otras cuentas por pagar	21,403	274,918	16,324
Total pasivo	**793,241**	**2,443,517**	**476,123**
PATRIMONIO NETO	**867,074,443**	**308,209,132**	**380,879,790**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington Longevity Economy USD	AXA World Funds Framlington Next Generation (nota 1b) USD	AXA World Funds Framlington Robotech USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	567,654,693	298,934,495	1,319,414,871
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	100,682,875	73,486,900	814,862,087
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**668,337,568**	**372,421,395**	**2,134,276,958**
Tesorería y equivalentes de tesorería	29,661,655	2,250,631	49,769,354
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,805,787	652,459	25,228,507
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,857	3,193	5,732
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	380,651	110,277	581,839
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,372,607	-	387,596
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	575	-	16,421
Total activo	**701,561,700**	**375,437,955**	**2,210,266,407**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	94,195	53,184	6,215,392
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	5,469	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	1,018,898	405,226	2,477,278
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	76,876	32,911	114,227
Total pasivo	**1,189,969**	**496,790**	**8,806,897**
PATRIMONIO NETO	**700,371,731**	**374,941,165**	**2,201,459,510**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe (nota 1b) EUR	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b) EUR	AXA World Funds Framlington Switzerland CHF
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	754,752,530	1,008,652,429	278,564,934
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	282,068,916	468,873,605	82,856,554
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**1,036,821,446**	**1,477,526,034**	**361,421,488**
Tesorería y equivalentes de tesorería	3,038,572	3,986,471	12,389,764
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	78	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	2,851,685	360,977	846,948
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	7,783	9,496	8,207
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	568,223	607,519	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	414	-	-
Total activo	**1,043,288,123**	**1,482,490,575**	**374,666,407**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	333,336	371,386	366,185
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	491,253	1,310,251	491,493
Dividendos por pagar	12,257,168	61,083	11,877
Otras cuentas por pagar	19,361	113,152	18,506
Total pasivo	**13,101,118**	**1,855,872**	**888,061**
PATRIMONIO NETO	**1,030,187,005**	**1,480,634,703**	**373,778,346**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington Talents Global EUR	AXA World Funds Framlington UK GBP	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	92,652,952	378,558,458	397,379,227
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	55,059,843	88,726,997	1,683,568
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**147,712,795**	**467,285,455**	**399,062,795**
Tesorería y equivalentes de tesorería	561,819	7,699,445	6,306,882
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	2,805,866	311,333
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	48,943	1,432,610	2,432
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	3,191,965
Ingresos por préstamo de valores acumulados	751	300	2,813
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	77,370	437,222	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	2,572,166
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	118	-	375
Total activo	**148,401,796**	**479,660,898**	**411,450,761**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	3,437	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	2,805,866	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	81,013	690,010	1,313,003
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	5	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	696,745
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	137,761	257,493	102,950
Dividendos por pagar	-	166,249	83,255
Otras cuentas por pagar	51,168	11,227	20,683
Total pasivo	**273,379**	**3,930,850**	**2,216,636**
PATRIMONIO NETO	**148,128,417**	**475,730,048**	**409,234,125**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Global Credit Bonds USD	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Factors - Sustainable Equity USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	39,886,608	440,919,803	996,724,526
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	826,204	(16,197,329)	244,539,584
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**40,712,812**	**424,722,474**	**1,241,264,110**
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,801,061	8,293,608	6,325,835
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	6,654	693,166	6,611,985
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	327,735	7,909,707	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	205	9,449	26,094
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	1,445,007
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	63,562	829,518	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	7,000
Total activo	**43,912,029**	**442,457,922**	**1,255,680,031**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	67,251	4,675,804	39,254
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	1,255,917
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	110	122,937	176,012
Rendimientos por pagar de swaps	-	6,667	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	114,530
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	7,680	37,734	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	166,806	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	31,769	366,073	342,352
Dividendos por pagar	-	531,364	400,364
Otras cuentas por pagar	3,531	125,318	348,796
Total pasivo	**110,341**	**6,032,703**	**2,677,225**
PATRIMONIO NETO	**43,801,688**	**436,425,219**	**1,253,002,806**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds Global Income Generation EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	376,087,144	1,280,349,793	397,700,041
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	75,251,995	21,397,804	32,444,947
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**451,339,139**	**1,301,747,597**	**430,144,988**
Tesorería y equivalentes de tesorería	5,524,140	44,809,967	12,180,125
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	185,741	1,194,244	51,322
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,072,251	19,103,896	2,962,714
Ingresos por préstamo de valores acumulados	3,776	17,622	2,450
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,166,907	-	244,507
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,476,362	955,302	790,051
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	635,746	-	306,618
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	8,279,546
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	**461,404,062**	**1,367,828,628**	**454,962,321**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	139,708	262,848	171,080
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	331,692	736,503	579,422
Dividendos por pagar	574,553	2,728,546	1,403,799
Otras cuentas por pagar	270,199	41,037	213,258
Total pasivo	**1,316,152**	**3,768,934**	**2,367,559**
PATRIMONIO NETO	**460,087,910**	**1,364,059,694**	**452,594,762**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	2,373,959,596	546,911,887	3,081,656,188
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	229,410,262	25,186,096	(591,675)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**2,603,369,858**	**572,097,983**	**3,081,064,513**
Tesorería y equivalentes de tesorería	38,171,624	10,443,896	14,436,480
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	98,577,509	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	11,667,804	8,350,093	22,579,033
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	4,163,777	1,304,923	4,339,054
Ingresos por préstamo de valores acumulados	67,681	8,708	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	27,028,369
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	1,758,255	2,925,965	1,902,808
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	4,366,361	-	5,095,821
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	424,289	9,468	-
Total activo	**2,762,567,158**	**595,141,036**	**3,156,446,078**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	147,907
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	111,205,307	5,664,156	11,026,167
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	4,120,100	941,294	4,710,941
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	30,326,231	4,985,386	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	1,418,102	298,754	1,375,981
Dividendos por pagar	3,754,130	110,859	3,758,858
Otras cuentas por pagar	72,734	1,182	10,532
Total pasivo	**150,896,604**	**12,001,631**	**21,030,386**
PATRIMONIO NETO	**2,611,670,554**	**583,139,405**	**3,135,415,692**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	986,052,355	129,883,582	1,403,461,796
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	389,383,790	3,507,210	6,037,964
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**1,375,436,145**	**133,390,792**	**1,409,499,760**
Tesorería y equivalentes de tesorería	87,080,454	2,389,585	82,539,787
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	333,555	963,902	2,769,873
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	1,004,161	16,543,881
Ingresos por préstamo de valores acumulados	10,148	791	44,735
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	695,015	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	35,555,383	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	8,526	-
Total activo	**1,499,110,700**	**137,757,757**	**1,511,398,036**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,186,349	653,255	3,324,636
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	466,667
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	13,899,442	592,505	369,025
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	11,981,394	29,043	1,067,991
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	25,596,012
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	1,634,867	76,891	1,130,271
Dividendos por pagar	3,303,447	6,112	1,555,720
Otras cuentas por pagar	154,235	2,543	154,212
Total pasivo	**32,159,734**	**1,360,349**	**33,664,534**
PATRIMONIO NETO	**1,466,950,966**	**136,397,408**	**1,477,733,502**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Global Sustainable Aggregate EUR	AXA World Funds Optimal Absolute EUR	AXA World Funds Optimal Income EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	614,295,345	38,697,945	439,992,456
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	14,455,796	3,783,887	164,979,851
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**628,751,141**	**42,481,832**	**604,972,307**
Tesorería y equivalentes de tesorería	23,520,853	1,461,436	27,527,277
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	2,437
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	425,524	23,305	94,977
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	2,669,230	201,600	780,582
Ingresos por préstamo de valores acumulados	5,923	1,018	17,034
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	6,550	1,034,894
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	198,303	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	125,132	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	161,823	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	20,124,797
Otras cuentas por cobrar	14,303	-	178
Total activo	**655,710,409**	**44,337,564**	**654,554,483**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	64,266	43,064	219,419
Rendimientos por pagar de swaps	4,967	61,814	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	15,573	2,315,637
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	101,376	4,142,777
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	108,913	-
Gastos acumulados	340,427	75,611	11,088,929
Dividendos por pagar	55,025	-	570,369
Otras cuentas por pagar	6,114	825	45,338
Total pasivo	**470,799**	**407,176**	**18,382,469**
PATRIMONIO NETO	**655,239,610**	**43,930,388**	**636,172,014**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	121,395,077	315,935,997	1,324,644,199
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	14,522,613	1,421,903	10,214,547
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**135,917,690**	**317,357,900**	**1,334,858,746**
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,221,103	2,885,805	79,184,557
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	16,975	6,972,331	1,621,088
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	726,639
Intereses por cobrar	300,112	2,027,226	25,985,635
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	21,380
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	119,754	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	418,150	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	4,100,329
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,273	-	14,323
Total activo	**138,995,057**	**329,243,262**	**1,446,512,697**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,000	95,493	565,044
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	95,504	1,483,415	241,056
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	150,945	142,656	1,072,183
Dividendos por pagar	-	279,702	423,998
Otras cuentas por pagar	43,106	652	11,892
Total pasivo	**290,555**	**2,001,918**	**2,314,173**
PATRIMONIO NETO	**138,704,502**	**327,241,344**	**1,444,198,524**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	354,340,059	2,791,015,505	340,698,493
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(585,484)	83,203,847	(393,769)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**353,754,575**	**2,874,219,352**	**340,304,724**
Tesorería y equivalentes de tesorería	3,695,335	73,178,336	8,464,685
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	96,128	-	461,431
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	21,897	2,066,610	1,221,945
Rendimientos por cobrar de swaps	352,478	-	-
Intereses por cobrar	5,376,658	44,674,930	5,143,666
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	24,966	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,991,672	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	12,053	7,531,276	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	1,102,083	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (nota 2i)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	**366,402,879**	**3,001,695,470**	**355,596,451**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	2,114,458	-	461,431
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	551	2,033,860	3,660,424
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	1,937,960
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	356,903	1,951,624	247,327
Dividendos por pagar	4,771,308	14,344,945	2,868,367
Otras cuentas por pagar	16,928	63,674	3,030
Total pasivo	**7,260,148**	**18,394,103**	**9,178,539**
PATRIMONIO NETO	**359,142,731**	**2,983,301,367**	**346,417,912**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	Consolidado EUR	AXA World Funds ACT Factors Climate Equity Fund (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT Framlington Clean Economy (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**38,773,818,795 ***	**-**	**297,614,651**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	217,393,026	293,766	3,235,308
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	744,310,953	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	18,023	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	6,876,363	-	34,318
Dividendos sobre CFD	24,560,462	-	-
Ingresos por swaps	17,256,045	-	-
Otros ingresos	3,567,376	-	60
Total ingresos	**1,013,982,248**	**293,766**	**3,269,686**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias**	24,532	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	22,545,845	-	-
Gasto en swaps	13,706,493	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	4,884,044	-	4,398
Comisiones de gestión (nota 5)	253,335,770	30,608	3,542,858
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	16,655,639	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	121,978	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	62,561	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	75,739,687	39,296	1,003,896
Comisiones de transacción (nota 11)	5,645,992	8,187	71,272
Comisiones de financiación sobre CFD	4,601,267	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	2,406,727	-	12,011
Otros gastos	9,550,657	-	1,011,410
Total gastos	**409,281,192**	**78,091**	**5,645,845**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**604,701,056**	**215,675**	**(2,376,159)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,459,991,510	355,890	20,148,338
- sobre operaciones de cambio al contado	(3,808,737)	(264,155)	(536,618)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(794,786,695)	(2,639,619)	(19,050,435)
- sobre futuros	(38,325,931)	-	-
- sobre swaps	7,131,066	-	-
- sobre CFD	52,141,796	-	-
- sobre optiones	58,109,286	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**740,452,295**	**(2,547,884)**	**561,285**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	652,481,237	2,656,696	9,454,011
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(48,075,902)	363,293	(212,473)
- sobre futuros	(56,319)	-	-
- sobre swaps	(19,492,122)	-	-
- sobre CFD	749,711	-	-
- sobre optiones	(13,869,633)	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**1,916,890,323**	**687,780**	**7,426,664**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	5,221,750,059	59,036,969	145,774,248
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(112,379,619)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**45,800,079,558**	**59,724,749**	**450,815,563**

*El saldo inicial se consolidó al tipo de cambio vigente a 31 de diciembre de 2021. Con los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2020 esta suma ascendió a 37,587,935,051 EUR. Por favor refiérase a la nota 2b) para más detalles.

**Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds ACT Framlington Human Capital (nota 1b) EUR	AXA World Funds ACT Framlington Social Progress (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT Global Green Bonds (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**200,040,897**	**137,368,495**	**657,946,057**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	3,329,040	1,721,370	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	10,773,845
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	31,052	5,931	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	61	1,354,676
Total ingresos	**3,360,092**	**1,727,362**	**12,128,521**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	139,217
Comisiones de comercialización (nota 4)	87,448	12,940	71,398
Comisiones de gestión (nota 5)	3,240,806	2,946,868	6,155,572
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	1,839	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	483,510	619,643	2,174,494
Comisiones de transacción (nota 11)	30,248	47,611	103,581
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	10,868	2,076	-
Otros gastos	-	120,619	2,861,949
Total gastos	**3,854,719**	**3,749,757**	**11,506,211**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**(494,627)**	**(2,022,395)**	**622,310**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	25,431,359	43,295,286	1,312,180
- sobre operaciones de cambio al contado	760,224	933,463	5,773,219
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,872	(17,348,237)	(26,677,751)
- sobre futuros	-	-	2,011,976
- sobre swaps	-	-	5,503,693
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**26,194,455**	**26,880,512**	**(12,076,683)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	9,180,866	(35,319,805)	(9,492,996)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(50)	2,456,445	(114,332)
- sobre futuros	-	-	(880,713)
- sobre swaps	-	-	(5,906,078)
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**34,880,644**	**(8,005,243)**	**(27,848,492)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(26,458,199)	287,996,885	699,272,059
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(14,053)	-	(1,170,915)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**208,449,289**	**417,360,137**	**1,328,198,709**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact (nota 1b) EUR	AXA World Funds ACT US Corporate Bonds Low Carbon (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**68,333,058**	**24,878,206**	**-**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	544,081	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	363,055	708,257	9,880,482
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	-	68
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**907,136**	**708,257**	**9,880,550**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	4,601	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	103	485	-
Comisiones de gestión (nota 5)	558,566	17,814	593,013
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	126,745	40,208	365,705
Comisiones de transacción (nota 11)	37,816	9,749	14,552
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	-	24
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**727,831**	**68,256**	**973,294**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**179,305**	**640,001**	**8,907,256**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	495,626	448,200	(643,098)
- sobre operaciones de cambio al contado	113,541	-	665
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,461,158)	(1,522,825)	(658,160)
- sobre futuros	(68,385)	-	-
- sobre swaps	493,349	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	(318,874)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(745,901)**	**(1,074,625)**	**(1,300,593)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	5,881,061	(1,178,018)	513,786
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(391,346)	(261,534)	(24,497)
- sobre futuros	430,076	-	-
- sobre swaps	(507,923)	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	(6,668)	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**4,838,604**	**(1,874,176)**	**8,095,952**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	202,565,207	1,545,426	297,415,541
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(571)	(369)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**275,736,869**	**24,548,885**	**305,511,124**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds China Domestic Growth Equity (nota 1b) CNH
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**51,219,314**	**295,691,429**	**135,863,409**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	5,208,167	15,131,188	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	7,520	66,960	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	25,556	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**5,215,687**	**15,223,704**	**-**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	1,513	-
Comisiones de gestión (nota 5)	284,107	2,966,632	207,773
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	137,430	851,536	90,552
Comisiones de transacción (nota 11)	18,912	62,226	193,597
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	2,632	23,436	-
Otros gastos	-	-	163,575
Total gastos	**443,081**	**3,905,343**	**655,497**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**4,772,606**	**11,318,361**	**(655,497)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(9,138,559)	(24,165,482)	32,809,947
- sobre operaciones de cambio al contado	(20,114)	331,596	50,657
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(38,325)	(3,454,924)	(1,081,369)
- sobre futuros	-	314,883	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(9,196,998)**	**(26,973,927)**	**31,779,235**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(7,484,606)	(8,982,780)	(19,512,917)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	38,740	(2,594,068)	-
- sobre futuros	-	(7,937)	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**(11,870,258)**	**(27,240,351)**	**11,610,821**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	67,361,195	157,277,034	(147,474,230)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(1,684,586)	(7,111,276)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**105,025,665**	**418,616,836**	**-**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds China Short Duration Bonds CNH	AXA World Funds Chorus Equity Market Neutral USD	AXA World Funds Chorus Multi Strategy USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**199,305,145**	**54,037,857**	**482,318,413**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	13,479,946	(157,567)	(530,967)
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	16,950
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	-	-
Dividendos sobre CFD	-	7,269,194	20,661,052
Ingresos por swaps	-	-	(13,481)
Otros ingresos	285	-	1,442
Total ingresos	**13,480,231**	**7,111,627**	**20,134,996**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	7,192,901	18,446,316
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	-
Comisiones de gestión (nota 5)	2,592,443	1,140,211	5,204,656
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	2,099,214	4,373,271
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	933,435	130,572	473,897
Comisiones de transacción (nota 11)	87,538	60,810	188,324
Comisiones de financiación sobre CFD	-	1,467,935	3,764,643
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	-	-
Otros gastos	-	25,648	419,536
Total gastos	**3,613,416**	**12,117,291**	**32,870,643**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**9,866,815**	**(5,005,664)**	**(12,735,647)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(10,280,092)	517,324	3,952,716
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,061,322)	(11,294,386)	(32,122,410)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	5,147,429	899,923	22,251,583
- sobre futuros	-	274,793	1,330,014
- sobre swaps	-	-	(16,434,781)
- sobre CFD	-	16,987,838	42,308,001
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(7,193,985)**	**7,385,492**	**21,285,123**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(6,929,682)	(4,268,222)	(18,975,712)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	23,901	4,674,137	1,986,748
- sobre futuros	-	62,448	113,545
- sobre swaps	-	-	4,582,651
- sobre CFD	-	252,485	600,089
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**(4,232,951)**	**3,100,676**	**(3,143,203)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	191,027,491	105,562,407	11,342,675
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(490,405)	(6,727,111)	(647,371)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**385,609,280**	**155,973,829**	**489,870,514**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Chorus Systematic Macro USD	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Emerging Markets Euro Denominated Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**438,817,410**	**362,311,753**	**46,290,781**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	2,341,557	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	(257,804)	1,203,584	1,830,978
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	34,857	9,197
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	600	-	-
Total ingresos	**(257,204)**	**3,579,998**	**1,840,175**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	23,508	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	51	1,001	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	90,241	50
Comisiones de gestión (nota 5)	2,384,553	3,113,366	76,022
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	177,665	748,929	86,920
Comisiones de transacción (nota 11)	101,335	73,717	15,074
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	12,200	3,219
Otros gastos	475,980	-	-
Total gastos	**3,163,092**	**4,039,454**	**181,285**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**(3,420,296)**	**(459,456)**	**1,658,890**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	7,186,115	8,245,184	167,555
- sobre operaciones de cambio al contado	(11,265,913)	155,934	199,312
- sobre contratos a plazo sobre divisas	19,792,586	(2,235,903)	(1,253,103)
- sobre futuros	792,242	(8,518,281)	-
- sobre swaps	(15,188,281)	3,242,997	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	(28,657)	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**1,316,749**	**861,274**	**(886,236)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(13,658,648)	3,256,633	(2,337,970)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(4,057,957)	(2,987,123)	58,749
- sobre futuros	-	(441,709)	-
- sobre swaps	7,204,370	(301,629)	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	(395,462)	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**(12,615,782)**	**(467,472)**	**(1,506,567)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(204,320,591)	(45,141,929)	18,660,568
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(512,509)	(296)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**221,881,037**	**316,189,843**	**63,444,486**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds Euro 7-10 EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**847,753,166**	**81,873,424**	**281,378,285**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	32,032,165	510,638	1,536,177
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	185,578	6,474	51,425
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	7,500	-	-
Total ingresos	**32,225,243**	**517,112**	**1,587,602**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	11,070	146,714
Comisiones de comercialización (nota 4)	243,459	15,320	29,811
Comisiones de gestión (nota 5)	5,472,075	309,377	620,457
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,770,358	125,333	341,904
Comisiones de transacción (nota 11)	67,487	34,839	26,071
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	64,952	2,266	17,999
Otros gastos	252,009	-	9,232
Total gastos	**7,870,340**	**498,205**	**1,192,188**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**24,354,903**	**18,907**	**395,414**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(4,764,264)	950,576	6,123,987
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,253,090)	(5,324)	(27,567)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(35,758,474)	-	-
- sobre futuros	-	83,042	(207,117)
- sobre swaps	-	229,814	910,736
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(41,775,828)**	**1,258,108**	**6,800,039**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(46,194,948)	(5,800,008)	(11,481,094)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(458,687)	-	-
- sobre futuros	-	(428,725)	(243,780)
- sobre swaps	-	(271,680)	(767,790)
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**(64,074,560)**	**(5,223,398)**	**(5,297,211)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(26,863,616)	(18,718,648)	(109,713,789)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(5,384,892)	(831)	(293,118)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**751,430,098**	**57,930,547**	**166,074,167**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**625,365,251**	**656,996,834**	**1,008,130,984**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	4,677,298	7,164,124	16,343,901
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	115,240	210,457	384,742
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**4,792,538**	**7,374,581**	**16,728,643**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	85,156	95,817	1,324,178
Comisiones de comercialización (nota 4)	9,481	-	181,653
Comisiones de gestión (nota 5)	2,718,522	960,263	4,345,799
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,076,380	647,548	1,619,758
Comisiones de transacción (nota 11)	43,580	136,028	96,731
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	40,334	73,660	134,660
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**3,973,453**	**1,913,316**	**7,702,779**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**819,085**	**5,461,265**	**9,025,864**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	6,999,855	4,081,451	10,612,810
- sobre operaciones de cambio al contado	(101,207)	370,842	(9,667)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(6,008,306)	(678,351)
- sobre futuros	1,155,065	2,691,048	(332,337)
- sobre swaps	1,926,961	(229,283)	4,239,371
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**9,980,674**	**905,752**	**13,831,826**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(23,788,023)	(12,962,077)	(28,571,106)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(4,258,133)	458,174
- sobre futuros	88,820	(1,857,382)	(426,420)
- sobre swaps	(2,244,310)	171,141	(3,524,321)
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**(15,143,754)**	**(12,539,434)**	**(9,205,983)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(130,329,384)	258,662,582	79,123,792
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(745,783)	-	(705,835)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**479,146,330**	**903,119,982**	**1,077,342,958**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**3,316,950,799**	**178,941,093**	**769,786,060**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	29,362,087	6,718,711	2,735,192
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	343,654	137,163	109,602
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	11,787	2,132	-
Total ingresos	**29,717,528**	**6,858,006**	**2,844,794**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	930,278	1,381,878	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	133,141	48,682	24,935
Comisiones de gestión (nota 5)	7,397,919	1,030,617	1,029,370
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	4,668,192	507,240	982,801
Comisiones de transacción (nota 11)	196,776	47,624	54,247
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	120,279	48,007	38,361
Otros gastos	-	-	18,440
Total gastos	**13,446,585**	**3,064,048**	**2,148,154**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**16,270,943**	**3,793,958**	**696,640**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(1,805,003)	2,453,925	11,998,601
- sobre operaciones de cambio al contado	(267,425)	233,428	(7,151)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	388,948	(611,782)	-
- sobre futuros	127,767	(2,997,614)	1,065,814
- sobre swaps	(5,932,533)	11,011,058	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(7,488,246)**	**10,089,015**	**13,057,264**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(15,685,626)	(5,652,295)	(40,132,570)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,650,630	(251,365)	-
- sobre futuros	508,750	5,317,770	617,070
- sobre swaps	5,210,100	(8,645,398)	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**1,466,551**	**4,651,685**	**(25,761,596)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(39,728,685)	184,068,861	(111,181,303)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(337,685)	(136)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**3,278,350,980**	**367,661,503**	**632,843,161**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Plus (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**211,260,514**	**-**	**214,539,470**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	8,321,297	89,415	1,004,062
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	35,962	-	36,422
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**8,357,259**	**89,415**	**1,040,484**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	31,231
Comisiones de comercialización (nota 4)	55,837	-	3,063
Comisiones de gestión (nota 5)	792,204	9,707	491,678
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	2,493	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	522,153	4,057	313,135
Comisiones de transacción (nota 11)	51,818	785	30,044
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	12,587	-	12,748
Otros gastos	3,865	-	9,813
Total gastos	**1,440,957**	**14,549**	**891,712**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**6,916,302**	**74,866**	**148,772**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	4,639,489	36,322	864,071
- sobre operaciones de cambio al contado	261,488	(14,054)	(49,003)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(216,273)	(78)	-
- sobre futuros	100,021	(8,761)	335,291
- sobre swaps	(1,228,155)	(28,508)	716,593
- sobre CFD	-	-	-
- sobre optiones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**3,556,570**	**(15,079)**	**1,866,952**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	6,244,934	(8,182)	(2,448,888)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(128,602)	20,347	-
- sobre futuros	388,634	11,449	240,270
- sobre swaps	6,215	15,663	(826,851)
- sobre CFD	-	-	-
- sobre optiones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**16,984,053**	**99,064**	**(1,019,745)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	203,343,054	13,546,029	13,055,649
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(278,826)	-	(79,307)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**431,308,795**	**13,645,093**	**226,496,067**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Euro Strategic Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**479,278,489**	**133,208,025**	**485,090,754**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	2,810,674	1,728,249	4,854,550
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	88,486	30,362	155,991
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	112	158	-
Total ingresos	**2,899,272**	**1,758,769**	**5,010,541**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	100,491	28,697	153,056
Comisiones de comercialización (nota 4)	71,639	-	58,793
Comisiones de gestión (nota 5)	1,093,424	1,147,178	652,386
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	588,419	362,023	599,443
Comisiones de transacción (nota 11)	36,561	58,816	48,335
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	30,970	10,627	54,597
Otros gastos	19,579	-	-
Total gastos	**1,941,083**	**1,607,341**	**1,566,610**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**958,189**	**151,428**	**3,443,931**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	11,094,639	(50,063)	7,839,853
- sobre operaciones de cambio al contado	(34,086)	(51,833)	(8,299)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	(337,305)	1,410,330	50,905
- sobre swaps	1,451,502	2,162,490	(833,140)
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**12,174,750**	**3,470,924**	**7,049,319**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(14,962,774)	(9,147,785)	(14,565,854)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	1,575,665	(105,395)	30,800
- sobre swaps	(1,417,459)	(2,244,310)	783,568
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**(1,671,629)**	**(7,875,138)**	**(3,258,236)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(317,648,835)	368,575,161	(117,098,192)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(1,028)	(18)	(760,569)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**159,956,997**	**493,908,030**	**363,973,757**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds European High Yield Bonds EUR	AXA World Funds Framlington All China Evolving Trends USD	AXA World Funds Framlington American Growth USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**98,835,053**	**71,091,344**	**141,839,435**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	561,094	625,294
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	2,702,587	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	21,287	-	5,360
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	43	30,787	-
Total ingresos	**2,723,917**	**591,881**	**630,654**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	8,080	-	203,142
Comisiones de gestión (nota 5)	223,244	433,691	1,851,989
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	115,968	156,174	390,039
Comisiones de transacción (nota 11)	26,203	3,400	57,269
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	7,450	-	1,876
Otros gastos	8,286	-	-
Total gastos	**389,231**	**593,265**	**2,504,315**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**2,334,686**	**(1,384)**	**(1,873,661)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	2,715,089	1,623,884	20,765,566
- sobre operaciones de cambio al contado	252,797	624,994	(43,565)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	267,881	(5,782)	(170,053)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**3,235,767**	**2,243,096**	**20,551,948**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(2,245,601)	(10,617,610)	22,098,654
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(193,342)	-	(549,856)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**3,131,510**	**(8,375,898)**	**40,227,085**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(52,734,987)	(5,350,918)	54,183,097
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**49,231,576**	**57,364,528**	**236,249,617**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds Framlington Euro Selection (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**1,107,984,232**	**269,084,656**	**176,044,699**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	5,201,455	3,453,932	1,208,952
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	125,671	95	23,829
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	16,542	19,860	-
Total ingresos	**5,343,668**	**3,473,887**	**1,232,781**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	171,206	28,414	7,172
Comisiones de gestión (nota 5)	14,867,322	1,146,032	1,274,018
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	1,681
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	3,529,217	727,581	345,183
Comisiones de transacción (nota 11)	177,423	56,746	18,647
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	43,985	33	8,340
Otros gastos	2,364,855	577,159	92,666
Total gastos	**21,154,008**	**2,535,965**	**1,747,707**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**(15,810,340)**	**937,922**	**(514,926)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	80,224,092	30,531,553	16,023,399
- sobre operaciones de cambio al contado	(72,531)	(1,980,315)	(136,426)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(68,045,938)	37,347	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**12,105,623**	**28,588,585**	**15,886,973**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	93,185,199	(41,692,601)	7,036,380
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(3,701,276)	(351,244)	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**85,779,206**	**(12,517,338)**	**22,408,427**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	424,321,192	(92,827,351)	(81,766,612)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**1,618,084,630**	**163,739,967**	**116,686,514**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**89,051,692**	**183,218,126**	**404,101,685**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,161,184	2,086,893	10,831,723
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	1,305	89,697
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**1,161,184**	**2,088,198**	**10,921,420**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	6,239
Comisiones de gestión (nota 5)	1,454,708	2,691,560	1,616,585
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	513	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	2,811	3,810
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	312,033	543,527	824,662
Comisiones de transacción (nota 11)	67,024	71,745	73,385
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	457	31,394
Otros gastos	1,024	3,028	13,159
Total gastos	**1,835,302**	**3,313,128**	**2,569,234**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**(674,118)**	**(1,224,930)**	**8,352,186**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	14,973,849	47,962,189	24,649,949
- sobre operaciones de cambio al contado	159,683	908,318	1,304,775
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(345)	18,900	(5,689)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**15,133,187**	**48,889,407**	**25,949,035**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	5,658,124	(13,821,089)	70,882,558
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(4)	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**20,117,193**	**33,843,384**	**105,183,779**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	70,290,390	(30,970,155)	(35,568,487)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	(544,233)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**179,459,275**	**186,091,355**	**473,172,744**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Framlington Eurozone RI EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**589,484,375**	**705,541,913**	**240,071,785**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	13,421,415	6,683,320	6,832,257
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	117,746	89,503	47,789
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	1,410,534	-	-
Total ingresos	**14,949,695**	**6,772,823**	**6,880,046**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	22,866	12,463	161
Comisiones de gestión (nota 5)	5,989,390	3,185,352	2,236,489
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	8,125	10,507	5,369
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,259,364	922,693	775,493
Comisiones de transacción (nota 11)	85,891	86,050	59,334
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	41,211	31,326	16,726
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**7,406,847**	**4,248,391**	**3,093,572**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**7,542,848**	**2,524,432**	**3,786,474**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	52,814,047	118,991,138	23,649,909
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,627,279)	1,032,249	(29,323)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(484,201)	12,686	(91)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**50,702,567**	**120,036,073**	**23,620,495**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	63,743,632	(13,872,652)	37,967,982
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,648,334	(303)	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**123,637,381**	**108,687,550**	**65,374,951**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(44,525,172)	(266,126,504)	85,917,797
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(468,552)	(2,657,058)	(11,936)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**668,128,032**	**545,445,901**	**391,352,597**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington Evolving Trends USD	AXA World Funds Framlington Fintech (nota 1b) USD	AXA World Funds Framlington Global Convertibles EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**341,165,743**	**151,482,344**	**877,064,664**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,985,518	110,616	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	2,713,739
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	20,594	442	772,029
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	96,280	-	-
Total ingresos	**2,102,392**	**111,058**	**3,485,768**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	215,126	10	26,706
Comisiones de gestión (nota 5)	4,412,528	145,829	4,956,128
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	16
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	1,356	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	964,320	45,563	1,552,597
Comisiones de transacción (nota 11)	64,157	28,652	107,233
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	7,208	155	270,210
Otros gastos	353,834	-	98,281
Total gastos	**6,018,529**	**220,209**	**7,011,171**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**(3,916,137)**	**(109,151)**	**(3,525,403)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	17,761,601	32,289,511	101,307,028
- sobre operaciones de cambio al contado	778,919	2,127,751	(8,779,878)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(15,040,822)	(939,083)	(45,436,711)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre optiones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**3,499,698**	**33,478,179**	**47,090,439**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	13,699,832	(34,115,694)	(57,475,753)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,392,925)	156,076	7,451,727
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre optiones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**11,890,468**	**(590,590)**	**(6,458,990)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	82,605,444	(150,891,754)	(3,531,231)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**435,661,655**	**-**	**867,074,443**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Italy EUR	AXA World Funds Framlington Longevity Economy USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**263,107,715**	**312,585,834**	**389,229,174**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	6,518,809	12,496,916	5,319,588
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	15,894	25,991	49,072
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	276,232	-	-
Total ingresos	**6,810,935**	**12,522,907**	**5,368,660**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	79,797	41,496	48,097
Comisiones de gestión (nota 5)	2,949,188	1,594,961	8,327,641
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	516	21,244	1,745
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	580,751	632,191	1,385,489
Comisiones de transacción (nota 11)	34,620	57,059	72,032
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	5,563	9,097	17,175
Otros gastos	-	77,652	-
Total gastos	**3,650,435**	**2,433,700**	**9,852,179**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**3,160,500**	**10,089,207**	**(4,483,519)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	27,260,001	13,076,349	17,510,420
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,628,339)	(8,381)	1,681,253
- sobre contratos a plazo sobre divisas	663,032	(154)	(34,368,909)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**25,294,694**	**13,067,814**	**(15,177,236)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	64,623,794	44,918,329	30,181,798
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(49,109)	-	865,391
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**93,029,879**	**68,075,350**	**11,386,434**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(47,764,273)	224,124	299,756,123
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(164,189)	(5,518)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**308,209,132**	**380,879,790**	**700,371,731**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington Next Generation (nota 1b) USD	AXA World Funds Framlington Robotech USD	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**341,652,066**	**1,609,074,320**	**783,390,839**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,884,813	8,257,692	21,572,050
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	6,751	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	27,383	69,712	170,341
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**1,918,947**	**8,327,404**	**21,742,391**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	6,586	303,276	428,896
Comisiones de gestión (nota 5)	3,635,238	21,890,804	2,121,923
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	12,082
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	746,890	4,575,269	1,264,584
Comisiones de transacción (nota 11)	28,153	125,337	77,482
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	9,584	24,399	59,619
Otros gastos	-	-	215,071
Total gastos	**4,426,451**	**26,919,085**	**4,179,657**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**(2,507,504)**	**(18,591,681)**	**17,562,734**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	38,106,297	91,261,557	55,685,061
- sobre operaciones de cambio al contado	91,666	957,182	135,775
- sobre contratos a plazo sobre divisas	24,310	(39,727,733)	(9,188)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**38,222,273**	**52,491,006**	**55,811,648**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(17,753,502)	227,143,185	138,561,589
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(20,046)	(5,345,618)	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**17,941,221**	**255,696,892**	**211,935,971**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	15,347,878	336,688,298	47,117,364
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	(12,257,169)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**374,941,165**	**2,201,459,510**	**1,030,187,005**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b) EUR	AXA World Funds Framlington Switzerland CHF	AXA World Funds Framlington Talents Global EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**1,311,510,885**	**243,490,170**	**128,006,476**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	32,292,009	3,409,258	1,010,111
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	217,955	188,394	11,866
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	1,462	-	2,766
Total ingresos	**32,511,426**	**3,597,652**	**1,024,743**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	61,904	-	12,455
Comisiones de gestión (nota 5)	11,368,755	3,924,606	1,068,159
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	26,728	-	578
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	2,607,463	723,614	284,229
Comisiones de transacción (nota 11)	82,910	39,415	22,639
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	76,284	65,938	4,153
Otros gastos	404,404	26,607	3,645
Total gastos	**14,628,448**	**4,780,180**	**1,395,858**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**17,882,978**	**(1,182,528)**	**(371,115)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	46,385,982	18,418,498	7,917,459
- sobre operaciones de cambio al contado	(32,301)	(245,093)	(250,640)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	359	4,400	(210)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**46,354,040**	**18,177,805**	**7,666,609**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	204,098,031	38,611,332	21,255,918
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**268,335,049**	**55,606,609**	**28,551,412**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(99,150,148)	74,693,444	(8,429,471)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(61,083)	(11,877)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**1,480,634,703**	**373,778,346**	**148,128,417**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Framlington UK GBP	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Credit Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**327,043,383**	**482,407,407**	**67,680,252**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	9,441,509	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	9,265,021	1,267,636
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	6,398	33,080	1,178
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	98,697	-	-
Total ingresos	**9,546,604**	**9,298,101**	**1,268,814**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	7,131
Comisiones de gestión (nota 5)	1,999,746	660,196	227,806
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	689,551	417,534	89,419
Comisiones de transacción (nota 11)	36,124	56,611	33,317
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	2,239	11,578	412
Otros gastos	-	-	1,474
Total gastos	**2,727,660**	**1,145,919**	**359,559**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**6,818,944**	**8,152,182**	**909,255**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	7,614,924	5,752,555	2,663,970
- sobre operaciones de cambio al contado	(37,397)	822,243	(6,200)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(5,351)	(16,372,628)	(1,669,309)
- sobre futuros	-	1,204,306	5,618
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**7,572,176**	**(8,593,524)**	**994,079**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	39,188,747	(31,289,990)	(5,855,111)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	80	5,447,492	(729,120)
- sobre futuros	-	(467,022)	(22,381)
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**53,579,947**	**(26,750,862)**	**(4,703,278)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	95,272,967	(46,080,252)	(19,175,286)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(166,249)	(342,168)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**475,730,048**	**409,234,125**	**43,801,688**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**402,665,692**	**1,045,664,391**	**472,578,193**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	15,129,579	6,116,634
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	23,586,770	-	3,514,787
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	3,546
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	134,355	197,815	27,040
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	28,190	33,380	168,067
Total ingresos	**23,749,315**	**15,360,774**	**9,830,074**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	246,667	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	78,287	-	15,398
Comisiones de gestión (nota 5)	2,589,278	2,065,693	2,784,936
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	3,611	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	892,691	953,791	849,594
Comisiones de transacción (nota 11)	85,980	84,948	67,646
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	47,024	69,235	9,464
Otros gastos	21,658	-	-
Total gastos	**3,961,585**	**3,177,278**	**3,727,038**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**19,787,730**	**12,183,496**	**6,103,036**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	6,424	118,081,656	28,335,269
- sobre operaciones de cambio al contado	(758,315)	5,837,243	4,157,143
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(24,208,226)	(8,800,039)	(21,237,048)
- sobre futuros	(557,888)	-	2,279,740
- sobre swaps	464,629	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(25,053,376)**	**115,118,860**	**13,535,104**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(33,729,486)	80,471,562	27,123,438
- sobre contratos a plazo sobre divisas	34,271	1,179,952	4,293,555
- sobre futuros	(46,859)	-	815,692
- sobre swaps	(370,623)	-	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**(39,378,343)**	**208,953,870**	**51,870,825**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	73,708,023	(1,106,973)	(63,151,993)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(570,153)	(508,482)	(1,209,115)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**436,425,219**	**1,253,002,806**	**460,087,910**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**1,288,895,064**	**420,812,117**	**2,513,953,855**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	3,362,063	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	74,198,669	9,286,785	73,570,494
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	192,512	24,832	840,768
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	5	30,520	-
Total ingresos	**74,391,186**	**12,704,200**	**74,411,262**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	3,860
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	139,046	52,130	247,225
Comisiones de gestión (nota 5)	6,646,099	5,382,387	9,514,554
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	60,068
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	2,561,175	999,207	4,393,301
Comisiones de transacción (nota 11)	113,237	74,178	250,733
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	67,379	8,691	294,269
Otros gastos	73,791	-	213,116
Total gastos	**9,600,727**	**6,516,593**	**14,977,126**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**64,790,459**	**6,187,607**	**59,434,136**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	12,864,821	16,648,279	83,387,535
- sobre operaciones de cambio al contado	3,605,799	3,375,933	9,119,448
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(88,567,495)	(17,003,601)	(50,526,022)
- sobre futuros	-	(6,467,166)	1,037,659
- sobre swaps	-	-	(6,426,625)
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	8,353,502	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(72,096,875)**	**4,906,947**	**36,591,995**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(40,902,816)	18,707,843	99,402,222
- sobre contratos a plazo sobre divisas	7,323,846	(705,822)	(59,271,894)
- sobre futuros	-	(1,042,006)	3,323,109
- sobre swaps	-	-	3,466,623
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	(1,659,543)	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**(40,885,386)**	**26,395,026**	**142,946,191**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	119,877,946	11,082,207	(41,271,025)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(3,827,930)	(5,694,588)	(3,958,467)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**1,364,059,694**	**452,594,762**	**2,611,670,554**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**243,819,836**	**975,812,706**	**1,514,573,467**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	20,293,010
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	10,269,306	66,425,879	146,567
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	78,432	-	168,063
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	-	2,818
Total ingresos	**10,347,738**	**66,425,879**	**20,610,458**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	4,159
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	122,280	490,247
Comisiones de gestión (nota 5)	1,347,982	5,081,252	14,673,637
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	12,808
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	572,196	3,417,701	2,960,799
Comisiones de transacción (nota 11)	41,862	199,244	260,622
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	27,451	-	58,822
Otros gastos	-	-	39,851
Total gastos	**1,989,491**	**8,820,477**	**18,500,945**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**8,358,247**	**57,605,402**	**2,109,513**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	13,135,247	25,180,175	32,348,084
- sobre operaciones de cambio al contado	1,958,831	(4,819,963)	4,771,429
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(5,961,907)	(107,655,995)	(30,338,377)
- sobre futuros	3,874,948	(6,591,651)	(21,397,350)
- sobre swaps	-	(5,565,590)	13,559,455
- sobre CFD	-	-	-
- sobre optiones	-	-	28,830,423
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**13,007,119**	**(99,453,024)**	**27,773,664**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	11,818,029	(45,871,009)	111,485,160
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(9,054,864)	35,423,457	(28,268,801)
- sobre futuros	3,190,652	1,964,899	(10,503,763)
- sobre swaps	-	4,651,286	(1,282,723)
- sobre CFD	-	-	-
- sobre optiones	-	-	(7,601,938)
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**27,319,183**	**(45,678,989)**	**93,711,112**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	312,111,245	2,209,375,925	(138,029,509)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(110,859)	(4,093,950)	(3,304,104)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**583,139,405**	**3,135,415,692**	**1,466,950,966**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds Global Sustainable Aggregate EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**75,282,183****	**1,550,564,166**	**431,110,234**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	2,222,709	51,959,880	7,143,837
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	4,342	515,382	66,852
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**2,227,051**	**52,475,262**	**7,210,689**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	96,611	6,862,096	108,404
Comisiones de comercialización (nota 4)	3,406	478,705	16,699
Comisiones de gestión (nota 5)	295,905	9,783,265	2,106,875
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	228,522	2,950,182	719,614
Comisiones de transacción (nota 11)	39,116	184,929	92,902
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	1,520	180,384	23,398
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**665,080**	**20,439,561**	**3,067,892**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**1,561,971**	**32,035,701**	**4,142,797**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	792,713	(1,015,221)	4,366,236
- sobre operaciones de cambio al contado	3,596,504	10,907,658	4,002,136
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(7,781,095)	(87,528,383)	(20,555,781)
- sobre futuros	294,461	8,658,728	59,472
- sobre swaps	148,702	11,295,784	(1,160,560)
- sobre CFD	-	-	-
- sobre optiones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(2,948,715)**	**(57,681,434)**	**(13,288,497)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(812,575)	(80,143,212)	4,189,867
- sobre contratos a plazo sobre divisas	34,534	10,420,781	(2,324,818)
- sobre futuros	(29,043)	987,025	(32,732)
- sobre swaps	-	(17,640,431)	853,760
- sobre CFD	-	-	-
- sobre optiones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**(2,193,828)**	**(112,021,570)**	**(6,459,623)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	63,315,165	44,814,671	230,644,567
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(6,112)	(5,623,765)	(55,568)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**136,397,408**	**1,477,733,502**	**655,239,610**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.
**Durante el año, la divisa del Global Short Duration Bonds se modificó del USD al EUR. En vista de los tipos de cambio que regían a 31 de diciembre de 2020, este importe era equivalente a 92,111,958 USD.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds Optimal Absolute EUR	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**44,622,130**	**617,574,927**	**101,726,743**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	137,663	8,361,808	978,648
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	(39,082)	1,095,516	636,482
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	10,748	142,342	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	2,365	-
Total ingresos	**109,329**	**9,602,031**	**1,615,130**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	59,641	1,696	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	299,123	-
Comisiones de gestión (nota 5)	762,487	6,277,078	1,337,660
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	9	10,960,375	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	352	7,626	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	62,268	1,249,157	171,848
Comisiones de transacción (nota 11)	15,082	83,318	27,959
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	3,762	49,820	-
Otros gastos	1,013	89,890	-
Total gastos	**904,614**	**19,018,083**	**1,537,467**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**(795,285)**	**(9,416,052)**	**77,663**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	618,081	68,115,650	3,327,618
- sobre operaciones de cambio al contado	(151,581)	20,456	195,399
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(544,873)	(3,357,691)	(3,131,451)
- sobre futuros	(235,480)	(19,256,286)	421,873
- sobre swaps	(201,348)	5,608,522	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	(537,816)	21,810,708	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(1,053,017)**	**72,941,359**	**813,439**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,205,385	(773,019)	4,978,813
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(113,471)	(1,761,430)	(196,589)
- sobre futuros	(63,451)	(3,247,570)	534,034
- sobre swaps	161,823	(534,270)	-
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	(30,002)	(4,176,020)	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**(688,018)**	**53,032,998**	**6,207,360**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(3,724)	(33,859,532)	30,770,399
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(576,379)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**43,930,388**	**636,172,014**	**138,704,502**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**269,964,785**	**740,653,154**	**316,895,256**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	6,560,852	77,198,368	17,092,163
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	1,531	198,938	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	3,227,306	16,384,256
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**6,562,383**	**80,624,612**	**33,476,419**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	3,128,972
Comisiones de comercialización (nota 4)	19,230	298,469	-
Comisiones de gestión (nota 5)	983,444	7,708,444	2,504,563
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	3,578
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	503,980	1,851,058	665,911
Comisiones de transacción (nota 11)	28,008	123,996	474,800
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	536	69,628	-
Otros gastos	755	-	-
Total gastos	**1,535,953**	**10,051,595**	**6,777,824**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**5,026,430**	**70,573,017**	**26,698,595**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	948,420	23,131,474	2,029,457
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,587)	(15,964)	5,848
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(4,690,622)	(3,836,850)	(6,913,688)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	(3,107,815)	(3,344,341)
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(3,744,789)**	**16,170,845**	**(8,222,724)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(6,549,082)	(25,771,349)	(5,470,801)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,127,169)	(697,241)	(63,208)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	711,148	(1,056,037)
- sobre CFD	-	-	-
- sobre options	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**(7,394,610)**	**60,986,420**	**11,885,825**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	64,952,178	644,668,654	35,223,103
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(281,009)	(2,109,704)	(4,861,453)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**327,241,344**	**1,444,198,524**	**359,142,731**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**3,503,575,331**	**252,748,595**
INGRESOS		
Dividendos (nota 2k)	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	195,576,100	14,813,238
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	332,743	448
Dividendos sobre CFD	-	-
Ingresos por swaps	-	-
Otros ingresos	-	-
Total ingresos	**195,908,843**	**14,813,686**
GASTOS		
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-
Gasto en swaps	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	34,814	53,215
Comisiones de gestión (nota 5)	19,824,889	1,823,472
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	5,609,375	592,610
Comisiones de transacción (nota 11)	239,078	55,168
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	116,460	157
Otros gastos	349,370	-
Total gastos	**26,173,986**	**2,524,622**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**169,734,857**	**12,289,064**
Ganancia/(pérdida) materializada neta		
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	42,550,025	380,978
- sobre operaciones de cambio al contado	50,941	5,310
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(76,415,361)	(7,300,482)
- sobre futuros	-	-
- sobre swaps	-	-
- sobre CFD	-	-
- sobre options	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(33,814,395)**	**(6,914,194)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente		
- sobre inversiones (nota 2f)	(74,635,548)	(3,473,826)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	7,469,971	(3,062,787)
- sobre futuros	-	-
- sobre swaps	-	-
- sobre CFD	-	-
- sobre options	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**68,754,885**	**(1,161,743)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(550,644,736)	99,398,005
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(38,384,113)	(4,566,945)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**2,983,301,367**	**346,417,912**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2021	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2018	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - ACT Factors – Climate Equity Fund (nota 1b)	USD	59,724,749	-	-
AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)	USD	450,815,563	297,614,651	129,570,400
AXA World Funds - ACT Framlington Human Capital (nota 1b)	EUR	208,449,289	200,040,897	237,896,234
AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress (nota 1b)	USD	416,850,641	137,368,495	116,506,845
AXA World Funds - ACT Global Green Bonds (nota 1b)	EUR	1,331,060,658	656,438,784	224,330,404
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	EUR	275,736,869	68,333,058	-
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (nota 1b)	USD	24,548,885	24,878,206	24,348,686
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	USD	305,511,124	-	-
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	105,025,665	51,219,314	31,072,312
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	418,616,836	295,691,429	168,978,800
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity (nota 1b)	CNH	-	135,863,409	208,116,863
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	CNH	385,609,280	199,305,145	174,321,623
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	USD	155,973,829	54,037,857	96,926,639
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	USD	489,870,514	482,318,413	916,925,543
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	USD	221,881,037	438,817,410	207,151,407
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	316,189,843	362,311,753	432,102,020
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds	EUR	63,444,486	46,290,781	-
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	751,430,098	847,753,166	1,058,928,478
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	57,930,547	81,873,424	64,042,541
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	166,074,167	281,378,285	236,969,007
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	479,146,330	625,365,251	615,217,232
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)	EUR	903,119,982	656,996,834	440,838,478
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	1,077,342,958	1,008,130,984	706,029,887
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	3,278,350,980	3,316,950,799	3,729,261,933
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	367,661,503	178,941,093	127,641,344
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	632,843,161	769,786,060	655,912,325
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	431,308,795	211,260,514	207,533,867
AXA World Funds - Euro Inflation Plus (nota 1b)	EUR	13,645,093	-	-
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	EUR	226,496,067	214,539,470	238,793,191
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (nota 1b)	EUR	159,956,997	479,278,489	525,149,765
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)	EUR	493,908,030	133,208,025	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	363,973,757	485,090,754	382,228,570
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	49,231,576	98,835,053	121,718,848
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends	USD	57,364,528	71,091,344	31,552,199
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	236,249,617	141,839,435	113,087,039
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	1,618,084,630	1,107,984,232	331,741,228
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	163,739,967	269,084,656	251,304,081

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2021	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2018	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Framlington Euro Selection (nota 1b)	EUR	116,686,514	176,044,699	222,751,287
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	EUR	179,459,275	89,051,692	33,443,358
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	186,091,355	183,218,126	187,995,378
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	473,172,744	404,101,685	449,810,906
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	668,128,032	589,484,375	720,305,043
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	545,445,901	705,541,913	800,277,268
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	391,352,597	240,071,785	209,429,013
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	435,661,655	341,165,743	120,860,143
AXA World Funds - Framlington Fintech (nota 1b)	USD	-	151,482,344	111,464,478
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	867,074,443	877,064,664	728,279,065
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	308,209,132	263,107,715	276,092,951
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	380,879,790	312,585,834	352,302,771
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	700,371,731	389,229,174	150,557,925
AXA World Funds - Framlington Next Generation (nota 1b)	USD	374,941,165	341,652,066	220,441,890
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	2,201,459,510	1,609,074,320	928,574,597
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe (nota 1b)	EUR	1,030,187,005	783,390,839	870,980,075
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)	EUR	1,480,634,703	1,311,510,885	915,170,014
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	373,778,346	243,490,170	214,115,435
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	148,128,417	128,006,476	135,692,107
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	475,730,048	327,043,383	249,445,181
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	409,234,125	482,407,407	246,120,142
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	43,801,688	67,680,252	86,145,845
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	436,425,219	402,665,692	239,400,669
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	1,253,002,806	1,045,664,391	607,140,939
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	460,087,910	472,578,193	556,542,375
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	1,364,059,694	1,288,895,064	1,175,791,455
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	452,594,762	420,812,117	406,726,597
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	2,611,670,554	2,513,953,855	1,733,625,006
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	583,139,405	243,819,836	414,389,208
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	3,135,415,692	975,812,706	692,946,785
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	1,466,950,966	1,514,573,467	1,679,610,918
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	136,397,408	92,111,958	66,739,349
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	1,477,733,502	1,550,564,166	513,941,428
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	655,239,610	431,110,234	420,756,410
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	43,930,388	44,622,130	94,458,122
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	636,172,014	617,574,927	762,160,305
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	138,704,502	101,726,743	105,903,986
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	327,241,344	269,964,785	286,491,876
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	1,444,198,524	740,653,154	318,728,174
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	359,142,731	316,895,256	101,786,637
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	2,983,301,367	3,503,575,331	2,582,384,601
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	346,417,912	252,748,595	153,424,743

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - ACT Factors – Climate Equity Fund (nota 1b)				
A Capitalización EUR	200.000	108.33	-	-
AX Capitalización EUR Hedged	500,200.000	104.87	-	-
I Capitalización EUR	200.000	109.05	-	-
I Capitalización USD	236.000	105.20	-	-
AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)				
A Capitalización EUR	17,613.126	111.86	-	-
A Capitalización EUR Hedged	725,084.815	174.05	164.13	116.67
A Capitalización USD	30,382.636	172.08	160.25	110.84
A Reparto EUR	12,166.423	111.86	-	-
BR Capitalización USD Hedged	31,265.758	103.16	-	-
E Capitalización EUR Hedged	5,330.391	159.14	151.19	108.27
F Capitalización EUR Hedged	9,890.873	178.03	166.64	117.57
F Capitalización GBP Hedged	20,891.541	167.03	155.52	110.04
F Capitalización USD	3,789.902	105.88	-	-
G Capitalización EUR Hedged	30,000.000	100.49	-	-
G Capitalización GBP	384,839.036	102.28	-	-
G Capitalización GBP Hedged	-	-	105.44	-
G Capitalización USD	73,192.641	175.39	161.30	110.22
I Capitalización EUR Hedged	140,043.885	179.47	167.51	117.89
I Capitalización USD	406,440.560	192.85	177.82	121.78
I Reparto EUR Hedged	318,724.912	162.54	151.78	107.08
I Reparto USD	89,014.019	173.65	160.12	109.98
M Capitalización EUR Hedged	34,885.363	106.24	-	-
M Capitalización USD	253,225.810	125.72	115.23	-
AXA World Funds - ACT Framlington Human Capital (nota 1b)				
A Capitalización CHF	1,507.403	137.87	120.97	118.89
A Capitalización EUR	846,314.444	179.04	150.50	147.18
A Reparto EUR	65,649.911	122.94	103.35	101.07
E Capitalización EUR	97,099.326	196.19	165.75	162.90
F Capitalización EUR	24,051.023	201.87	168.27	163.15
I Capitalización EUR	87,508.653	258.94	215.21	208.07
I Reparto EUR	8,185.152	226.50	189.65	184.07
ZF Capitalización EUR	1,723.057	126.26	105.03	101.63
ZF Reparto EUR	170.566	120.72	101.09	98.13
AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress (nota 1b)				
A Capitalización EUR	136,049.113	156.70	135.70	124.92
A Capitalización EUR Hedged	1,833,209.789	130.61	123.10	106.50
A Capitalización USD	3,644.709	167.75	156.27	131.97
E Capitalización EUR	26,507.067	151.17	131.87	122.30
F Capitalización EUR	134,995.345	162.53	139.67	127.61
F Capitalización EUR Hedged	-	-	120.95	103.82
F Capitalización GBP	1,931.114	159.72	146.33	126.56
F Capitalización USD	800.839	173.93	160.82	134.81
F Reparto GBP	408.363	138.03	126.45	109.57
G Capitalización USD	127.893	178.20	163.94	136.74
I Capitalización EUR	163,132.494	164.42	140.96	128.48

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress (nota 1b) (continuación)				
I Capitalización EUR Hedged	5,920.519	137.83	128.63	110.15
I Capitalización GBP	104.317	161.68	147.77	127.50
I Capitalización USD	45,075.174	152.97	141.09	117.97
I Reparto EUR Hedged	349,980.002	128.57	119.97	103.12
I Reparto USD	157.834	138.30	127.54	107.05
AXA World Funds - ACT Global Green Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	5,735,491.580	107.57	110.84	105.28
A Reparto EUR	512,230.148	100.34	103.40	-
E Capitalización EUR	161,260.713	104.29	108.00	103.10
F Capitalización CHF Hedged	544,098.239	105.38	108.57	103.17
F Capitalización EUR	335,027.736	108.63	111.61	105.70
F Capitalización USD Hedged	24,324.294	119.48	121.84	113.55
G Capitalización EUR	391,933.517	102.74	105.24	99.37
I Capitalización EUR	776,400.159	110.49	113.35	107.20
I Capitalización SEK Hedged	2,925,422.646	100.08	-	-
I Capitalización USD Hedged	14,957.992	124.17	126.35	117.58
I Reparto EUR	2,533,692.312	105.21	108.41	103.21
M Capitalización EUR	1,130,327.347	113.24	115.72	109.00
M Reparto trimestral EUR	9,296.263	98.05	-	-
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)				
A Capitalización EUR	109,569.526	116.50	110.89	-
E Capitalización EUR	201.467	106.08	101.49	-
F Capitalización EUR	172.411	117.57	111.25	-
I Capitalización EUR	2,233,133.643	117.74	111.30	-
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	1,281.585	111.45	113.77	104.04
A Capitalización USD	12,973.865	125.03	126.41	113.32
E Capitalización EUR Hedged	623.301	108.79	111.52	102.47
I Capitalización EUR Hedged	173.304	114.89	116.55	105.95
I Capitalización USD	180.406	128.60	129.30	115.29
I Reparto USD	193.519	116.58	120.19	109.99
M Capitalización EUR Hedged	170,527.919	116.64	117.96	106.98
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	200.000	101.96	-	-
F Capitalización EUR Hedged	200.000	102.45	-	-
F Capitalización USD	2,232.850	101.96	-	-
G Capitalización EUR Hedged	163,097.046	101.51	-	-
G Capitalización USD	2,285,161.706	103.30	-	-
I Capitalización EUR Hedged	286,115.000	102.60	-	-
I Capitalización USD	164,170.476	103.13	-	-
ZI Capitalización GBP Hedged	170.800	101.41	-	-
ZI Reparto GBP Hedged	170.800	99.73	-	-
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	9,334.272	95.39	110.15	107.01
A Capitalización USD	7,434.065	106.40	121.75	116.24
A Reparto mensual AUD Hedged	366.524	76.44	94.70	99.40

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (continuación)				
A Reparto mensual CNH Hedged	1,646.911	82.48	98.82	101.37
A Reparto mensual HKD Hedged	4,501.882	77.40	95.65	99.12
A Reparto mensual USD	200,616.155	77.21	95.30	99.02
F Capitalización USD	842.457	109.95	125.02	118.59
G Capitalización USD	170,362.000	88.69	-	-
I Capitalización USD	210,617.259	110.75	125.74	119.11
I Reparto trimestral USD	241,644.000	83.95	-	-
M Capitalización USD	253,144.809	113.89	128.60	121.15
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	16,042.624	99.45	105.54	101.65
A Capitalización EUR Hedged	105,270.315	106.16	112.45	108.13
A Capitalización USD	398,997.631	120.35	126.38	119.51
A Reparto mensual AUD Hedged	31,980.063	91.47	100.47	-
A Reparto mensual EUR Hedged	18,214.950	90.65	100.30	-
A Reparto mensual HKD Hedged	252,795.082	90.44	99.33	98.99
A Reparto mensual SGD Hedged	59,925.326	91.70	100.52	-
A Reparto mensual USD	1,366,060.293	91.95	100.79	100.61
E Capitalización EUR Hedged	2,764.260	100.10	106.36	102.54
E Reparto trimestral EUR Hedged	1,668.880	85.12	92.58	92.58
F Capitalización CHF Hedged	321,251.108	97.41	102.94	-
F Capitalización EUR Hedged	72,584.928	106.68	112.62	107.90
F Capitalización GBP Hedged	16,628.208	95.70	-	-
F Capitalización USD	113,639.810	123.63	129.30	121.79
F Reparto USD	234,411.197	95.20	102.75	100.30
G Capitalización USD	55,642.375	114.54	119.35	111.99
I Capitalización EUR Hedged	132,345.979	109.89	115.88	110.79
I Capitalización GBP Hedged	138.964	117.60	123.05	116.79
I Capitalización USD	534,781.766	124.73	130.27	122.53
I Reparto EUR Hedged	197,639.187	90.18	98.39	98.12
I Reparto Monthly USD	115,853.755	99.95	-	-
M Capitalización EUR Hedged	-	-	105.75	100.58
M Capitalización USD	121,335.016	130.86	135.93	127.15
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity (nota 1b)				
A Capitalización CNH	-	-	151.36	121.51
A Capitalización USD	-	-	162.27	121.51
I Capitalización CNH	-	-	154.81	123.00
I Capitalización EUR	-	-	154.50	124.80
I Capitalización USD	-	-	165.98	123.00
AXA World Funds - China Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	300.277	95.29	100.32	99.73
A Capitalización USD	3,282.011	114.76	114.18	102.74
A Reparto mensual CNH	1,544.740	95.45	100.51	100.94
A Reparto mensual HKD	1,922.276	94.55	97.01	91.68
F Capitalización USD	465.389	117.27	116.09	103.94
F Reparto trimestral GBP	25,503.694	98.90	99.45	-
G Capitalización USD	44,410.788	101.07	-	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - China Short Duration Bonds (continuación)				
I Capitalización CNH	1,311.560	114.75	115.90	111.10
I Capitalización EUR	32.533	123.84	113.80	110.90
I Capitalización USD	442,416.482	117.98	116.63	104.28
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral				
I Capitalización EUR Hedged PF	190.502	106.30	-	-
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	1,006,139.037	102.42	101.14	96.08
IX Reparto trimestral USD PF	304,402.040	109.63	101.44	97.86
ZI Capitalización EUR Hedged PF	45,745.813	111.74	104.19	96.03
ZI Capitalización USD PF	205.828	116.22	107.54	97.81
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy				
A Capitalización EUR Hedged PF	3,690.808	97.51	93.08	91.37
A Capitalización USD PF	2,224.757	106.54	101.37	98.02
EX Capitalización USD	171.929	114.75	105.99	100.22
F Capitalización EUR Hedged PF	26,765.533	100.80	95.89	93.30
F Capitalización USD PF	13,683.995	110.09	104.17	100.28
I Capitalización EUR Hedged PF	4,023.758	101.83	96.49	93.68
I Capitalización USD PF	215.925	110.72	104.69	100.71
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	2,054,051.123	101.54	96.76	93.63
IX Reparto trimestral USD PF	1,059,630.463	110.85	104.48	100.15
M Capitalización USD PF	20,939.005	115.75	108.24	103.27
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1,087,594.147	103.10	97.35	94.29
ZI Capitalización USD PF	7,965.392	112.24	105.73	101.36
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro				
EX Capitalización USD	131.000	100.45	98.39	-
G Capitalización EUR Hedged PF	97,000.001	95.38	95.15	99.90
G Capitalización USD PF	803.811	97.93	96.82	100.22
I Capitalización EUR Hedged PF	219.574	94.67	94.78	99.83
I Capitalización USD PF	249.430	97.36	96.62	100.32
IX Reparto EUR Hedged PF	1,084,074.038	95.77	95.45	99.87
IX Reparto USD PF	951,123.274	98.38	97.17	100.37
ZI Capitalización EUR Hedged PF	219.533	94.87	94.91	99.85
ZI Capitalización USD PF	248.362	97.57	96.74	100.34
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	2,937,394.714	70.61	70.85	70.64
A Capitalización USD Hedged	3,718.451	106.95	106.43	104.49
A Reparto EUR	931,732.703	49.24	49.96	50.22
E Capitalización EUR	251,361.097	64.54	65.09	65.22
F Capitalización EUR	148,576.351	81.18	81.05	80.41
F Capitalización USD Hedged	9,610.832	110.24	109.18	106.75
I Capitalización EUR	305,198.938	109.19	108.81	107.74
ZF Capitalización EUR	182.006	110.74	110.45	-
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds				
A Capitalización EUR	226.407	98.45	101.58	-
E Reparto trimestral EUR	169.372	112.45	118.09	-
F Capitalización CHF Hedged	434.984	102.24	105.27	-
F Capitalización EUR	9,185.630	99.17	101.91	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (continuación)				
G Capitalización EUR	14,000.000	99.57	101.89	-
I Capitalización EUR	111,632.154	99.05	101.65	-
M Capitalización EUR	499,696.035	100.06	102.12	-
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	56,519.082	105.22	109.33	107.76
A Capitalización EUR Hedged	348,426.487	109.37	113.46	111.54
A Capitalización SGD Hedged	692.503	115.46	118.69	115.26
A Capitalización USD	413,587.186	128.66	132.23	127.75
A Reparto EUR Hedged	65,105.919	80.34	85.65	86.94
A Reparto mensual AUD Hedged	328.731	92.60	99.62	100.79
A Reparto mensual HKD Hedged	15,612.644	86.29	93.00	93.70
A Reparto trimestral GBP Hedged	20,334.809	86.21	91.06	92.04
A Reparto trimestral SGD Hedged	855.160	90.14	96.02	96.67
A Reparto trimestral USD	111,451.966	92.97	98.02	98.14
A Reparto USD	28,292.631	93.78	98.97	98.92
E Capitalización EUR Hedged	290,375.994	110.41	114.78	113.07
E Reparto trimestral EUR Hedged	230,113.801	80.83	85.97	87.49
F Capitalización CHF Hedged	61,628.303	107.21	110.92	108.88
F Capitalización EUR Hedged	498,899.024	111.34	115.00	112.60
F Capitalización USD	348,942.928	133.25	136.40	131.25
F Reparto EUR Hedged	1,042,558.787	81.30	86.74	87.98
F Reparto trimestral GBP Hedged	7,065.494	91.55	96.70	97.81
F Reparto USD	58,610.068	96.03	101.36	101.30
I Capitalización CHF Hedged	50,633.869	108.07	111.63	109.39
I Capitalización EUR Hedged	1,257,326.349	118.43	122.14	119.41
I Capitalización SGD	295.168	106.72	109.12	105.43
I Capitalización USD	707,694.186	135.08	138.08	132.68
I Reparto EUR Hedged	238,306.077	81.09	86.50	87.71
I Reparto trimestral GBP Hedged	1,168.762	83.87	88.53	89.61
I Reparto USD	59,720.509	94.06	99.28	99.22
M Capitalización EUR Hedged	297,425.618	111.45	114.24	111.08
U Capitalización USD	115,424.314	110.62	113.69	109.83
U Reparto trimestral USD	1,320.668	98.47	103.82	103.95
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A Capitalización EUR	105,320.904	265.43	284.79	255.03
A Reparto EUR	7,680.682	207.35	222.47	199.22
E Capitalización EUR	19,609.338	255.56	274.88	246.77
F Capitalización EUR	167.238	115.19	123.28	110.11
I Capitalización EUR	86,702.739	260.87	278.80	248.70
I Reparto EUR	1,539.222	182.90	196.05	175.52
M Capitalización EUR	1,650.800	274.21	292.18	259.85
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalización EUR	246,018.266	193.54	199.00	189.36
A Reparto EUR	19,114.897	152.78	157.09	149.48
E Capitalización EUR	78,905.032	185.97	191.69	182.87
F Capitalización EUR	3,022.136	134.44	137.88	130.88

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021
AXA World Funds - Euro 7-10 (continuación)				
I Capitalización EUR	194,572.529	197.00	201.77	191.25
I Reparto EUR	31,075.766	139.05	142.64	135.69
M Reparto EUR	454,414.981	127.21	130.50	124.14
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	3,436,843.827	62.04	63.95	61.09
A Reparto EUR	108,937.633	35.07	36.16	34.54
BX Capitalización EUR	12,609.783	1,810.30	1,867.19	1,784.37
BX Reparto EUR	6,494.276	298.98	308.37	294.69
E Capitalización EUR	76,130.739	56.76	58.81	56.45
F Capitalización EUR	557,063.724	67.36	69.20	65.86
F Reparto EUR	8,315.779	107.16	110.30	105.20
I Capitalización EUR	464,386.607	170.66	174.99	166.24
M Capitalización EUR	41,783.833	179.19	183.19	173.51
M Reparto EUR	1,012,431.508	106.54	109.67	104.59
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)				
A Capitalización EUR	144,889.715	104.63	106.58	104.43
I Capitalización EUR	6,796,333.636	112.30	114.04	111.40
M Capitalización EUR	1,135,941.323	109.80	111.36	108.63
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	5,793,292.652	19.95	20.21	19.44
A Reparto EUR	6,348,116.319	12.85	13.05	12.60
E Capitalización EUR	1,475,887.773	17.38	17.79	17.28
E Reparto trimestral EUR	24,971.385	110.30	112.87	109.64
F Capitalización EUR	798,136.987	21.47	21.66	20.75
F Reparto EUR	40,286.365	13.45	13.66	13.19
I Capitalización EUR	3,395,818.103	187.28	188.53	180.16
I Reparto EUR	416,457.872	105.86	107.53	103.85
I Reparto JPY Hedged	138,334.728	10,780.01	10,902.62	10,512.95
M Capitalización EUR	5,933,421.114	23.68	23.76	22.62
ZF Capitalización EUR	3,992.058	109.47	110.31	105.51
ZF Reparto EUR	15,729.026	105.30	106.97	103.32
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalización CHF Hedged	7,030.071	101.37	102.18	102.77
A Capitalización EUR	2,184,961.552	128.99	129.69	130.04
A Reparto EUR	172,628.307	97.29	97.82	98.08
A Reparto trimestral USD Hedged	231.683	101.34	101.06	-
E Capitalización EUR	273,171.116	121.78	122.93	123.76
F Capitalización EUR	607,388.612	119.58	119.87	119.83
I Capitalización CHF Hedged	22,377.196	99.24	99.54	99.64
I Capitalización EUR	6,162,434.946	137.66	137.73	137.43
I Capitalización USD Hedged	42,273.139	114.90	114.05	112.06
I Reparto EUR	688,921.220	101.33	101.87	102.03
M Capitalización EUR	1,724,432.338	143.14	142.85	142.19
X Capitalización CHF Hedged	400,327.345	99.99	100.22	100.19
X Capitalización EUR	16,259,804.862	101.49	101.44	101.12
X Capitalización USD Hedged	134,336.464	109.27	108.33	106.32

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (continuación)				
X Reparto EUR	199.729	99.09	99.61	99.76
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalización EUR	312,182.986	125.70	123.94	115.74
A Reparto EUR	215.271	113.26	112.30	105.63
E Capitalización EUR	113,445.683	121.58	120.47	113.06
F Capitalización EUR	309,097.635	119.33	117.19	109.00
G Capitalización EUR	629,915.980	118.82	116.26	107.72
I Capitalización EUR	902,764.325	130.66	128.07	118.89
M Capitalización EUR	619,795.409	137.02	133.71	123.57
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización EUR	91,159.258	145.42	151.39	144.51
A Reparto EUR	20,283.699	98.62	102.67	-
E Capitalización EUR	145,998.458	141.20	147.36	141.01
F Capitalización EUR	103,454.911	148.81	154.61	147.29
I Capitalización EUR	1,205,270.403	151.88	157.49	149.74
M Capitalización EUR	880,313.949	109.99	113.83	108.01
ZI Capitalización EUR	2,961,864.883	101.86	105.57	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalización EUR	386,982.347	152.80	145.35	141.13
A Reparto EUR	84,094.749	129.61	124.69	121.07
E Capitalización EUR	228,290.982	146.87	140.06	136.33
F Capitalización EUR	212,043.208	120.84	114.72	111.17
F Reparto EUR	26,773.403	116.96	112.51	109.02
I Capitalización EUR	1,305,289.954	154.10	146.09	141.36
I Capitalización EUR Redex	53,815.318	95.68	89.42	88.96
I Reparto EUR	61,319.168	125.79	121.00	117.09
M Capitalización EUR	531,898.848	159.78	151.10	145.85
AXA World Funds - Euro Inflation Plus (nota 1b)				
A Capitalización EUR	35,011.627	100.69	-	-
F Capitalización EUR	200.000	100.76	-	-
I Capitalización EUR	100,200.000	100.80	-	-
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	37,811.703	139.71	140.98	139.98
A Reparto EUR	60,586.567	105.65	106.61	105.85
E Capitalización EUR	8,883.959	134.27	135.83	135.20
I Capitalización EUR	928,718.487	145.01	145.76	144.16
M Capitalización EUR	340,100.246	152.27	152.60	150.48
M Reparto EUR	256,144.892	105.97	106.48	105.41
ZF Capitalización EUR	200.000	99.55	-	-
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	100,360.190	172.19	173.04	168.84
A Reparto EUR	223,039.939	136.30	136.98	133.65
E Capitalización EUR	168,880.019	165.60	166.84	163.20
F Capitalización EUR	5,190.748	119.90	120.20	116.99
I Capitalización EUR	56,900.667	177.21	177.39	172.41
I Reparto EUR	18.157	123.98	124.51	121.40

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (nota 1b) (continuación)				
M Capitalización EUR	392,872.431	186.04	185.68	179.93
ZF Capitalización EUR	1,125.457	105.49	105.63	102.70
ZF Reparto EUR	3,783.411	103.91	104.32	101.72
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1,106,868.110	99.68	102.66	-
A Reparto EUR	200.000	97.04	99.94	-
F Capitalización EUR	194.111	100.44	103.03	-
I Capitalización EUR	2,933,945.697	100.70	103.17	-
I Reparto EUR	200.000	97.52	99.98	-
SP Capitalización EUR	870,324.412	101.18	103.39	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalización EUR	208,070.526	160.43	162.70	159.32
A Reparto EUR	1,982.893	122.31	124.18	121.98
E Capitalización EUR	48,744.971	146.58	149.77	147.76
F Capitalización EUR	6,831.396	167.30	169.08	164.99
I Capitalización EUR	748,768.525	171.82	173.31	168.80
I Reparto EUR	62,038.950	125.48	127.41	125.13
M Capitalización EUR	765,427.732	149.72	150.57	146.21
M Reparto EUR	668,201.377	106.29	107.93	105.99
AXA World Funds - European High Yield Bonds				
A Capitalización EUR	158,940.582	142.90	139.10	141.97
E Capitalización EUR	11,645.911	136.49	133.53	136.98
F Capitalización EUR	19.671	110.23	106.70	108.26
I Capitalización EUR	12,668.296	153.37	148.12	149.99
M Capitalización EUR	195,487.118	117.57	112.99	113.85
M Capitalización GBP Hedged	-	-	163.37	164.16
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends				
A Capitalización USD	12,582.316	133.21	154.29	105.33
G Capitalización USD	98,296.586	137.17	156.65	105.46
I Capitalización SGD	209,458.597	134.34	150.95	103.77
I Capitalización USD	150,016.386	136.13	156.04	105.43
M Capitalización USD	9,791.497	93.12	105.94	-
AXA World Funds - Framlington American Growth				
A Capitalización EUR	91,132.053	761.43	569.97	456.97
A Capitalización EUR Hedged	920.075	344.74	280.39	211.10
A Capitalización USD	20,436.435	595.32	479.48	352.67
E Capitalización EUR	83,911.610	695.14	524.27	423.49
E Capitalización EUR Hedged	4,442.910	322.39	264.51	200.51
F Capitalización EUR	2,748.812	834.36	619.90	493.29
F Capitalización USD	3,679.649	651.93	521.14	380.45
I Capitalización EUR Hedged	25,537.741	456.76	368.23	274.30
I Capitalización USD	436.710	438.58	349.72	254.70
M Capitalización USD	256,323.484	227.78	180.56	130.72

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Framlington Digital Economy				
A Capitalización CHF Hedged	60,665.113	191.44	173.33	117.01
A Capitalización EUR Hedged	2,404,683.454	217.18	196.20	132.03
A Capitalización HKD Hedged	1,738.412	103.76	-	-
A Capitalización SGD Hedged	74,864.387	207.86	186.29	124.17
A Capitalización USD	782,267.291	239.23	213.75	140.77
A Reparto CHF Hedged	3,630.740	190.99	172.92	116.75
A Reparto EUR Hedged	63,094.057	194.22	175.42	118.11
A Reparto trimestral USD	12,663.445	219.59	196.20	129.22
BR Capitalización USD Hedged	876,151.294	128.80	119.00	100.99
E Capitalización EUR Hedged	76,091.117	212.59	192.98	130.56
F Capitalización CHF Hedged	15,379.529	176.28	158.39	106.15
F Capitalización EUR Hedged	161,707.081	223.85	200.64	134.13
F Capitalización GBP Hedged	39,229.379	217.03	193.65	129.57
F Capitalización USD	149,512.807	246.91	218.97	143.13
F Reparto EUR Hedged	6,437.708	223.73	200.62	134.08
G Capitalización CHF Hedged	160,590.795	205.99	184.30	122.90
G Capitalización EUR Hedged	73,792.275	228.65	203.95	135.66
G Capitalización USD	155,355.441	228.41	201.55	131.09
I Capitalización CHF Hedged	8,720.408	198.08	177.68	118.81
I Capitalización EUR Hedged	261,871.073	226.07	202.19	134.85
I Capitalización USD	412,466.217	249.44	220.68	143.91
M Capitalización USD	302,247.627	123.89	108.95	-
U Capitalización USD	77,944.692	192.22	171.74	113.11
ZF Capitalización CHF Hedged	172,563.935	171.51	153.73	102.76
ZF Capitalización EUR Hedged	185,224.387	172.39	154.18	102.74
ZF Capitalización GBP Hedged	96,321.196	173.11	154.08	102.86
ZF Capitalización USD	613,923.108	249.49	220.70	143.91
ZF Reparto CHF Hedged	18,878.471	166.96	149.66	100.05
ZF Reparto EUR Hedged	14,381.623	172.93	154.64	103.10
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	10,890.320	232.70	207.17	138.14
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets				
A Capitalización EUR	272,326.413	160.86	156.53	142.10
A Capitalización USD	9,371.727	123.41	129.19	107.58
E Capitalización EUR	19,756.513	144.07	141.26	129.21
F Capitalización EUR	22,959.085	197.68	190.93	172.05
F Capitalización USD	267.053	136.96	142.33	117.66
I Capitalización EUR Hedged	8,570.537	130.02	136.44	115.11
I Capitalización USD	239,206.855	163.54	169.53	139.81
M Capitalización EUR	299,199.113	187.94	180.00	160.83
AXA World Funds - Framlington Euro Selection (nota 1b)				
A Capitalización EUR	420,135.070	77.32	65.44	65.14
A Reparto EUR	29,615.444	55.93	47.33	47.29
E Capitalización EUR	14,670.565	67.65	57.69	57.86
F Capitalización EUR	844,503.365	92.79	77.95	77.02
M Capitalización EUR	12,355.260	258.14	215.03	210.69

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap				
A Capitalización EUR PF	163,090.616	171.13	143.90	108.30
F Capitalización EUR PF	839,987.895	180.42	150.23	112.21
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A Capitalización EUR PF	155,836.074	357.43	305.67	240.69
F Capitalización EUR PF	300,318.001	434.18	367.61	287.40
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities				
A Capitalización EUR	296,293.252	93.33	74.36	75.89
A Reparto EUR	8,294.242	80.25	64.34	65.93
E Capitalización EUR	11,648.023	81.98	65.81	67.68
F Capitalización EUR	1,481,225.516	108.97	86.18	87.31
M Capitalización EUR	1,228,740.332	209.28	164.13	164.89
M Reparto EUR	154,728.539	163.72	131.06	134.13
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	591,953.058	294.53	243.96	265.15
A Capitalización USD Hedged	87,040.446	219.51	180.03	191.40
A Reparto EUR	203,458.486	229.38	190.65	208.81
A Reparto trimestral HKD Hedged	31,656.383	159.09	135.02	149.29
A Reparto trimestral USD Hedged	64,132.171	163.55	138.56	153.50
E Capitalización EUR	13,285.815	260.48	217.40	238.09
F Capitalización EUR	113,691.676	333.03	273.79	295.36
F Capitalización USD Hedged	5,466.294	232.78	189.51	199.97
F Reparto EUR	30,688.401	255.79	212.43	232.59
I Capitalización EUR	865,166.721	346.57	284.27	305.96
I Capitalización EUR Hedged	209,326.509	320.52	268.15	285.53
I Capitalización USD Hedged	21,655.759	172.99	140.50	147.90
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap				
A Capitalización EUR	306,534.813	227.13	190.48	182.84
A Capitalización USD Hedged	208.000	98.15	-	-
A Reparto EUR	105,287.144	224.11	187.95	180.42
E Capitalización EUR	12,374.844	207.57	174.94	168.77
F Capitalización EUR	17,926.428	270.71	225.10	214.26
F Reparto EUR	6,922.777	245.92	204.49	194.64
I Capitalización EUR	280,139.509	419.18	347.56	329.86
I Reparto EUR	104,515.086	142.43	118.29	-
M Reparto EUR	1,377,969.303	225.48	187.13	177.85
ZF Reparto EUR	408.902	144.35	119.90	114.06
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI				
A Capitalización EUR	64,844.173	217.93	176.35	174.92
A Reparto EUR	18,362.750	132.48	107.73	-
E Capitalización EUR	170.385	123.61	100.79	-
F Capitalización EUR	1,297,180.157	236.66	190.09	187.14
M Capitalización EUR	362,923.069	186.77	148.76	145.23
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends				
A Capitalización EUR	193,852.749	300.26	257.54	214.74
A Capitalización EUR Hedged	999,430.425	150.50	141.70	110.25
A Capitalización USD	11,307.863	260.50	242.55	184.20

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends (continuación)				
E Capitalización EUR	163,956.907	287.43	247.77	207.62
F Capitalización EUR	10,381.171	320.53	272.87	225.82
F Capitalización USD	1,194.646	278.22	257.11	193.80
I Capitalización EUR	88,086.738	326.71	277.50	229.10
I Capitalización USD	66,205.652	392.90	362.23	272.37
I Reparto EUR Hedged	130,721.306	320.51	298.78	230.19
M Capitalización EUR	-	-	110.61	-
M Capitalización JPY	1,219.551	10,033.14	-	-
M Capitalización USD	137,159.013	237.72	217.85	162.84
U Capitalización USD	131.718	178.74	166.42	126.39
AXA World Funds - Framlington Fintech (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	-	-	155.74	123.93
A Capitalización USD	-	-	143.76	111.43
F Capitalización EUR Hedged	-	-	158.08	124.89
I Capitalización EUR Hedged	-	-	158.86	125.17
I Capitalización USD	-	-	168.34	129.20
I Reparto EUR Hedged	-	-	128.46	101.25
I Reparto USD	-	-	135.94	104.33
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles				
A Capitalización EUR PF	346,191.157	142.30	144.84	124.20
A Capitalización USD Hedged PF	144,858.808	149.65	150.86	127.32
E Capitalización EUR PF	38,030.034	136.93	140.07	120.71
F Capitalización CHF Hedged PF	37,172.666	143.21	145.23	124.22
F Capitalización EUR PF	573,617.197	181.13	183.26	156.20
F Capitalización USD Hedged PF	12,040.522	157.67	157.99	132.56
I Capitalización CHF Hedged PF	168,781.911	129.14	130.73	111.53
I Capitalización EUR	785,419.312	119.60	120.83	102.85
I Capitalización EUR PF	3,359,642.296	143.41	144.75	123.08
I Capitalización USD	14,461.897	133.78	145.43	113.56
I Capitalización USD Hedged	17.719	134.48	134.51	112.75
I Reparto EUR PF	602,997.519	132.71	133.94	113.90
I Reparto GBP Hedged	29,967.261	120.61	121.15	102.75
I Reparto USD Hedged	171.263	136.73	136.83	114.57
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	513,300.130	190.33	139.23	158.94
A Capitalización USD	5,018.082	192.50	151.52	158.67
A Reparto EUR	124,337.249	177.51	130.08	149.20
A Reparto mensual USD	553.519	122.02	96.56	103.84
E Capitalización EUR	101,405.241	176.07	129.45	148.51
F Capitalización EUR	21,489.955	216.51	157.05	177.75
F Capitalización USD	4,052.678	174.74	136.36	141.58
F Reparto EUR	32,414.594	153.96	112.66	129.24
I Capitalización EUR	186,162.719	218.80	158.25	178.59
I Capitalización USD	451,986.253	144.65	112.57	116.55
I Reparto GBP Hedged	32,665.680	196.35	142.81	165.24
M Capitalización EUR	225,853.748	237.09	170.28	190.84

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Framlington Italy				
A Capitalización EUR	301,846.230	262.98	218.43	217.08
A Reparto EUR	1,399.219	229.58	193.97	192.77
E Capitalización EUR	26,003.980	230.49	192.88	193.13
F Capitalización EUR	15,726.925	313.72	258.62	255.11
I Capitalización EUR	716,590.898	135.85	111.72	109.94
M Capitalización EUR	795,301.653	242.55	198.28	193.95
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy				
A Capitalización EUR	80,958.238	347.62	298.77	287.70
A Capitalización EUR Hedged	3,829,439.484	118.91	111.17	100.57
A Capitalización SGD	167.457	187.68	170.15	152.92
A Capitalización USD	56,531.242	309.34	286.07	252.71
E Capitalización EUR	33,124.207	322.88	278.90	269.91
F Capitalización EUR	30,821.431	395.41	336.98	321.74
F Capitalización EUR Hedged	173,877.835	148.74	137.89	-
F Capitalización GBP Hedged	972.501	131.10	119.10	107.65
F Capitalización USD	1,182.398	348.60	319.70	280.07
I Capitalización USD	300,834.963	136.08	124.41	108.66
M Capitalización EUR	131,123.766	241.97	204.18	193.03
AXA World Funds - Framlington Next Generation (nota 1b)				
A Capitalización EUR	680,309.486	260.10	229.95	209.49
A Capitalización EUR Hedged	1,400.113	141.18	135.96	116.48
A Capitalización USD	9,751.031	226.71	215.66	180.24
A Reparto EUR	126,657.472	134.42	118.84	108.26
E Capitalización EUR	4,373.566	248.69	220.98	202.32
F Capitalización EUR	7,668.527	280.71	246.11	222.32
F Capitalización EUR Hedged	145.426	162.46	155.11	131.89
F Capitalización USD	445.727	244.67	230.77	191.25
I Capitalización EUR	25,255.434	287.52	251.37	226.41
I Capitalización USD	1,696.017	250.50	235.58	194.64
M Capitalización EUR	293,389.959	139.05	120.69	-
M Capitalización USD	348,266.908	266.95	249.31	204.57
U Capitalización USD	416.486	127.96	121.72	101.73
AXA World Funds - Framlington Robotech				
A Capitalización CHF	22,629.244	216.52	180.11	136.38
A Capitalización CHF Hedged	30,505.199	196.05	171.22	121.17
A Capitalización EUR	1,508,133.722	242.21	192.09	145.48
A Capitalización EUR Hedged	1,751,589.303	198.15	172.52	121.99
A Capitalización USD	1,227,351.347	255.06	219.59	151.48
A Reparto EUR	139,714.103	228.72	181.39	137.36
A Reparto trimestral USD	57,043.780	221.56	190.75	131.58
BR Capitalización USD Hedged	310,447.777	125.92	112.94	100.67
E Capitalización EUR	126,123.794	233.44	186.53	142.33
E Capitalización EUR Hedged	25,178.910	191.75	168.21	119.82
F Capitalización CHF	12,672.589	204.27	168.65	126.76
F Capitalización CHF Hedged	20,934.391	168.09	145.73	102.33
F Capitalización EUR	160,847.481	228.95	180.22	135.47

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Framlington Robotech (continuación)				
F Capitalización EUR Hedged	350,499.936	186.27	161.03	112.99
F Capitalización GBP	59,998.555	243.37	206.23	146.54
F Capitalización USD	321,950.490	280.86	239.99	164.31
F Reparto EUR	32,744.746	234.27	184.41	138.62
F Reparto GBP	11,941.229	237.13	200.95	142.79
G Capitalización CHF Hedged	15,015.650	211.64	182.54	127.56
G Capitalización EUR Hedged	5,397.746	212.56	182.85	127.74
G Capitalización USD	24,378.815	287.92	244.80	166.79
I Capitalización CHF	177.995	253.69	208.95	156.67
I Capitalización EUR	761,052.763	261.82	205.59	154.19
I Capitalización GBP	763.046	261.00	220.65	156.42
I Capitalización USD	560,081.109	284.25	242.32	165.52
U Capitalización USD	43,602.070	187.50	161.42	111.35
ZF Capitalización CHF	89,979.300	178.99	147.42	110.52
ZF Capitalización CHF Hedged	145,456.074	184.05	159.14	111.50
ZF Capitalización EUR	47,057.909	191.35	150.24	112.67
ZF Capitalización EUR Hedged	281,303.762	186.37	160.68	112.47
ZF Capitalización GBP	49,102.778	181.82	153.69	108.94
ZF Capitalización GBP Hedged	41,175.445	181.85	156.05	109.38
ZF Capitalización USD	766,961.727	196.05	167.10	114.13
ZF Reparto EUR	1,104.966	195.75	153.70	115.26
ZF Reparto GBP	12,010.717	182.52	154.29	109.37
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe (nota 1b)				
A Capitalización EUR	170,025.462	340.11	271.21	274.19
A Reparto EUR	10,857.506	148.80	119.41	121.10
E Capitalización EUR	277,653.968	308.66	247.98	252.59
F Reparto EUR	63,517.143	107.26	-	-
I Capitalización EUR	394,523.216	340.88	269.15	269.42
M Capitalización EUR	609,031.662	280.75	220.35	219.25
M Reparto EUR	3,349,558.260	171.00	137.00	138.77
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1,112,816.852	325.15	270.14	274.57
A Reparto EUR	69,198.772	151.46	126.52	128.57
E Capitalización EUR	39,857.069	295.58	247.42	253.24
F Capitalización EUR	27,739.593	358.49	295.61	297.92
F Reparto EUR	1,843.168	176.82	147.61	149.90
I Capitalización EUR	2,973,206.931	329.76	271.28	272.87
I Reparto EUR	140.990	146.68	122.43	124.31
M Capitalización EUR	358,553.299	295.06	241.28	241.24
AXA World Funds - Framlington Switzerland				
A Capitalización CHF	1,698,467.365	98.93	81.97	76.31
A Capitalización EUR	942,439.696	95.63	75.91	70.31
A Reparto CHF	116,222.116	91.60	75.90	70.65
A Reparto EUR	73,790.752	89.75	71.25	65.99
F Capitalización CHF	711,506.319	117.98	97.03	89.65
F Reparto CHF	62,509.953	108.85	89.67	83.23

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Framlington Switzerland (continuación)				
M Capitalización CHF	26,000.000	157.76	128.65	117.87
AXA World Funds - Framlington Talents Global				
A Capitalización EUR	80,743.100	647.83	532.19	465.56
A Capitalización USD	1,504.620	192.58	170.22	136.61
E Capitalización EUR	3,118.218	567.91	470.05	414.30
F Capitalización EUR	52,501.320	741.45	604.55	524.92
F Capitalización USD	785.375	216.66	190.07	151.41
M Capitalización EUR	198,003.281	273.50	221.03	190.21
S Capitalización USD	4,000.000	160.58	142.28	114.48
AXA World Funds - Framlington UK				
A Capitalización EUR	50,514.487	143.56	118.77	132.01
F Capitalización GBP	46,334.041	162.72	142.45	148.78
G Capitalización GBP	22,446,402.621	1.66	1.45	1.51
I Capitalización GBP	325,868.475	161.02	140.62	146.51
I Reparto EUR	4,208.605	126.25	104.93	116.45
I Reparto GBP	91,367.463	118.59	105.10	110.42
L Capitalización GBP	175,519,160.981	1.66	1.44	1.50
L Reparto GBP	67,600,523.339	1.04	-	-
ZF Capitalización GBP	3,719.398	102.95	-	-
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR Hedged	3,204.210	109.00	112.19	105.42
I Capitalización AUD Hedged	265.169	121.40	123.48	114.60
I Capitalización CHF Hedged	863,833.246	119.96	123.30	115.71
I Capitalización EUR Hedged	564,670.431	124.77	127.95	119.77
I Capitalización GBP Hedged	1,083,550.774	134.50	136.86	127.38
I Capitalización USD	165.250	142.21	144.53	132.99
I Reparto trimestral JPY Hedged	199,734.030	10,112.07	10,532.32	10,089.97
AXA World Funds - Global Credit Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	58,437.844	108.40	110.55	103.09
A Capitalización USD	12,074.177	140.76	142.31	130.30
E Capitalización EUR Hedged	9,811.715	112.13	114.95	107.68
F Capitalización CHF Hedged	477.174	98.39	-	-
F Capitalización EUR Hedged	175.682	111.99	113.83	105.70
I Capitalización CHF Hedged	53,953.568	125.64	127.83	118.80
I Capitalización EUR Hedged	89,756.614	148.67	150.90	139.93
I Capitalización USD	9,869.658	168.88	169.83	154.67
M Capitalización EUR Hedged	61,593.161	134.67	136.09	125.67
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR	58,797.088	104.84	100.55	-
A Capitalización EUR Hedged	609,433.230	190.57	198.54	190.27
A Capitalización USD	37,702.679	265.99	274.49	257.81
A Reparto EUR	109,444.081	100.62	100.23	-
A Reparto EUR Hedged	8,795.753	98.65	106.97	106.81
E Capitalización EUR Hedged	46,385.065	170.91	179.93	174.11
E Reparto trimestral EUR Hedged	17,162.773	84.44	91.26	91.61
F Capitalización EUR Hedged	58,137.918	212.23	220.20	210.11

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds (continuación)				
F Capitalización USD	1,509.361	362.18	371.89	347.56
I Capitalización EUR Hedged	96,898.572	197.19	204.23	194.34
I Capitalización USD	149,372.981	216.08	221.57	206.77
M Capitalización EUR Hedged	1,272,368.339	134.46	138.25	130.78
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity				
A Capitalización EUR	494,956.853	178.95	134.85	132.07
A Capitalización EUR Hedged	201,979.959	151.82	124.28	114.51
A Reparto EUR	214,721.508	171.33	130.14	128.78
F Capitalización EUR	6,774.241	180.37	135.65	132.59
F Capitalización EUR Hedged	6,367.470	166.55	136.13	125.04
F Capitalización GBP	4,906.202	137.76	110.45	102.20
F Capitalización USD	4,346.727	176.64	142.94	-
F Reparto EUR	6,870.635	171.42	130.19	128.80
I Capitalización CHF	213,790.926	133.97	105.00	102.99
I Capitalización CHF Hedged	4,561.660	207.14	169.56	155.81
I Capitalización EUR	1,850,815.043	298.07	223.82	218.44
I Capitalización EUR Hedged	162,091.606	186.79	152.46	139.99
I Capitalización GBP	18,527.437	259.37	207.63	191.82
I Capitalización GBP Hedged	388,276.347	193.13	156.76	144.29
I Capitalización USD	561,037.589	256.04	206.85	185.21
I Reparto EUR	161.420	137.70	104.59	103.47
I Reparto GBP	61,617.405	165.31	133.84	125.32
M Capitalización EUR	733,931.801	131.97	98.91	-
M Capitalización EUR Hedged	-	-	126.85	-
M Capitalización USD	-	-	193.36	172.84
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged	548,327.480	126.30	107.19	110.12
A Capitalización USD	42,251.214	143.68	120.83	121.73
A Reparto EUR Hedged	182,124.041	107.57	93.52	98.51
E Capitalización EUR Hedged	9,634.033	119.76	102.50	106.05
E Reparto trimestral EUR Hedged	13,538.180	100.80	88.30	93.88
F Capitalización EUR Hedged	28,633.061	132.30	111.62	113.80
F Capitalización USD	18,244.321	150.86	125.99	126.04
F Reparto EUR Hedged	9,889.536	110.68	95.58	99.90
I Capitalización EUR	145.191	151.04	116.95	127.29
I Capitalización EUR Hedged	730,750.195	134.34	113.07	115.20
I Capitalización GBP Hedged	416,085.958	132.40	110.83	112.70
I Capitalización USD	111,810.899	152.85	127.40	127.22
I Reparto EUR Hedged	205,668.856	112.17	96.67	100.79
M Capitalización EUR Hedged	703,389.416	140.28	117.36	118.69
M Reparto trimestral USD	-	-	111.68	-
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	13,627.243	128.97	126.14	123.54
A Capitalización EUR	304.768	108.62	-	-
A Capitalización EUR Hedged	720,770.510	94.21	92.00	89.93
A Capitalización SGD Hedged	19,705.399	127.84	123.82	119.61

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)				
A Capitalización USD	299,054.077	158.30	153.27	147.09
A Reparto EUR	810.804	106.69	-	-
A Reparto EUR Hedged	1,061,679.172	25.44	25.83	26.27
A Reparto mensual HKD Hedged	1,969.489	90.94	93.46	94.89
A Reparto mensual SGD Hedged	339.145	92.56	94.95	97.16
A Reparto mensual USD	61,681.098	93.67	95.99	97.52
A Reparto USD	394,509.333	70.21	70.61	70.69
E Capitalización EUR Hedged	85,013.946	85.24	83.89	82.60
E Reparto trimestral EUR Hedged	57,895.992	83.57	84.68	86.44
F Capitalización CHF Hedged	203.923	106.78	103.93	-
F Capitalización EUR Hedged	73,131.938	104.65	101.59	98.61
F Capitalización USD	28,415.069	175.97	169.37	161.56
F Reparto EUR Hedged	54,554.633	33.06	33.60	34.16
F Reparto USD	29,477.250	81.78	82.25	82.32
I Capitalización CHF Hedged	177,583.053	138.09	134.04	130.21
I Capitalización EUR Hedged	1,761,385.300	222.04	215.21	208.67
I Capitalización GBP Hedged	312.347	139.25	134.09	129.67
I Capitalización USD	430,006.337	302.61	290.70	276.78
I Reparto EUR Hedged	2,981.353	82.59	84.01	85.40
I Reparto trimestral EUR Hedged	88,002.836	90.83	92.12	94.06
I Reparto USD	66,564.093	100.95	101.53	101.59
M Capitalización EUR Hedged	3,274,468.258	140.04	135.02	130.20
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalización EUR	1,531,555.119	121.25	114.19	113.23
A Capitalización USD Partially Hedged	4,931.495	124.47	119.90	113.92
A Reparto mensual USD Partially Hedged	11,174.505	109.65	108.20	105.54
A Reparto trimestral EUR	2,343,076.720	98.47	94.99	96.77
E Capitalización EUR	71,871.936	112.55	106.53	106.16
E Reparto trimestral EUR	34,212.689	95.27	92.37	94.59
F Capitalización EUR	19,468.223	119.26	111.59	109.93
F Capitalización USD Partially Hedged	197.237	119.48	114.36	107.88
I Capitalización EUR	148,504.102	140.36	131.20	129.14
I Reparto mensual USD Partially Hedged	212.176	110.55	108.28	104.87
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	195,475.634	159.20	154.08	143.34
A Capitalización CHF Hedged Redex	32,176.712	87.33	79.84	80.42
A Capitalización EUR	2,417,032.040	170.88	164.93	153.00
A Capitalización EUR Redex	210,844.419	87.30	79.64	79.99
A Capitalización GBP Hedged	26,125.030	174.10	166.80	153.59
A Capitalización SGD Hedged	4,091.004	122.22	116.98	107.16
A Capitalización USD Hedged	958,693.065	221.59	211.99	193.32
A Capitalización USD Hedged Redex	25,048.556	104.93	94.52	93.49
A Reparto EUR	586,725.158	109.79	107.65	99.86
E Capitalización EUR	291,439.650	158.30	153.77	143.56
E Reparto trimestral EUR	42,399.809	113.52	111.78	104.36
F Capitalización CHF Hedged	129,921.099	119.48	115.35	107.15

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)				
F Capitalización EUR	332,983.927	133.03	128.07	118.49
F Capitalización EUR Redex	25,620.883	96.56	87.47	87.55
F Capitalización GBP Hedged	5,459.800	136.70	130.69	120.06
F Capitalización USD Hedged	109,632.275	150.92	143.95	130.81
F Reparto EUR	98,413.922	104.88	102.83	95.14
F Reparto EUR Redex	58,787.469	90.46	83.82	84.00
I Capitalización CHF Hedged	1,045,929.652	167.24	161.24	149.42
I Capitalización CHF Hedged Redex	-	-	83.48	83.69
I Capitalización EUR	5,344,030.598	180.16	173.19	160.02
I Capitalización EUR Redex	536,698.301	90.68	82.43	82.54
I Capitalización GBP Hedged	97,553.898	182.14	173.88	159.50
I Capitalización USD Hedged	1,621,948.024	147.32	140.38	127.42
I Capitalización USD Hedged Redex	201,704.877	111.73	100.81	99.45
I Reparto AUD Hedged	85,123.050	119.31	116.09	106.45
I Reparto EUR	349,707.424	111.61	109.43	101.11
I Reparto trimestral GBP Hedged	61,269.428	124.92	121.80	111.87
I Reparto USD Hedged	297,908.537	124.51	120.85	109.71
M Capitalización EUR	29,435.730	123.26	118.14	108.83
ZF Capitalización EUR	1,519,127.841	115.11	110.69	102.30
ZF Reparto EUR	412,615.043	110.24	108.09	99.89
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalización CHF Hedged	26,445.013	101.98	94.52	96.13
A Capitalización EUR	986,874.847	103.20	95.41	96.76
A Capitalización USD Hedged	147,900.650	110.17	101.10	100.98
A Reparto EUR	23,842.075	103.46	-	-
F Capitalización CHF Hedged	2,347.393	102.87	95.13	96.50
F Capitalización EUR	1,423,693.076	104.08	95.99	97.10
F Reparto EUR	45,335.471	101.20	95.02	96.12
I Capitalización CHF Hedged	427,784.119	103.31	95.42	96.67
I Capitalización EUR	2,417,673.256	104.58	96.32	97.29
I Capitalización GBP Hedged	74,127.722	107.74	98.65	99.09
I Capitalización USD Hedged	31,944.249	111.56	102.02	101.51
ZF Capitalización EUR	6,291.325	107.52	99.05	100.09
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	57,741.669	101.94	98.52	96.73
A Capitalización EUR Hedged	4,275,487.695	104.26	100.50	98.52
A Capitalización USD	812,733.826	117.17	112.01	107.94
A Reparto EUR Hedged	456,313.800	97.75	96.25	94.21
A Reparto USD	76,579.064	109.23	106.60	102.72
E Capitalización EUR Hedged	635,613.748	101.47	98.28	96.71
E Reparto trimestral EUR Hedged	38,599.871	96.75	95.55	94.13
F Capitalización CHF Hedged	90,020.041	102.34	98.70	96.74
F Capitalización EUR Hedged	2,854,606.079	104.72	100.73	98.43
F Capitalización USD	308,285.134	118.55	113.11	108.77
F Reparto CHF Hedged	9,501.085	96.75	95.43	93.62
F Reparto EUR Hedged	277,599.237	99.84	98.32	96.24

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (continuación)				
F Reparto USD	46,636.601	109.51	106.87	102.83
I Capitalización CHF Hedged	1,174,215.521	104.08	100.20	98.04
I Capitalización EUR Hedged	9,684,574.651	106.46	102.33	99.82
I Capitalización GBP Hedged	233,275.353	112.66	107.57	104.25
I Capitalización USD	3,126,178.877	119.54	113.89	109.37
I Reparto CHF Hedged	41,486.904	96.40	95.08	93.25
I Reparto EUR Hedged	178,696.001	98.12	96.63	94.46
I Reparto trimestral GBP Hedged	91,658.899	102.34	100.20	97.42
I Reparto USD	266,192.682	109.61	106.96	102.92
M Capitalización EUR Hedged	1,113,254.299	108.03	103.54	100.93
M Capitalización USD	181,833.910	100.50	-	-
ZF Capitalización EUR Hedged	131,524.405	105.23	101.12	98.70
ZF Reparto EUR Hedged	113,099.010	100.81	-	-
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	4,004,544.721	166.20	156.28	152.07
A Reparto EUR	1,480,543.808	139.22	132.93	130.76
AX Capitalización EUR	160.912	127.35	120.24	117.48
BX Capitalización EUR	45,264.538	764.08	718.83	699.80
BX Reparto EUR	26,367.941	251.76	240.50	236.70
E Capitalización EUR	597,406.493	159.03	150.28	146.96
F Capitalización EUR	49,929.323	175.34	163.89	158.52
F Reparto EUR	8,682.590	142.81	135.53	132.51
I Capitalización EUR	2,541,788.667	176.39	164.72	159.18
I Capitalización USD Hedged	189.104	128.13	118.50	112.55
M Capitalización EUR	5,239.454	119.46	110.89	106.52
ZF Capitalización EUR	153.381	133.84	125.02	-
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	46,244.675	101.47	101.58	99.44
E Capitalización EUR	7,640.208	99.62	100.13	98.47
E Reparto EUR Hedged	1,659.062	99.94	101.10	-
F Capitalización EUR Hedged	1,041,398.066	103.09	102.94	100.43
G Capitalización EUR Hedged	21,916.548	104.85	104.54	101.54
I Capitalización CHF Hedged	15,954.867	102.21	102.17	99.68
I Capitalización EUR Hedged	14,887.225	104.04	103.75	100.98
I Capitalización USD	7,964.950	114.14	112.95	108.18
I Reparto GBP Hedged	2,955.168	104.71	105.17	102.95
M Capitalización EUR Hedged	159,647.818	105.45	104.89	101.67
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	4,259.522	103.98	106.08	101.88
A Capitalización EUR	13,849.343	104.00	97.56	-
A Capitalización EUR Hedged	1,717,454.312	124.03	126.32	120.89
A Capitalización GBP Hedged	9,434.190	134.09	135.59	128.81
A Capitalización HKD Hedged	1,850.560	99.31	-	-
A Capitalización USD	571,895.080	141.23	142.56	134.38
A Reparto EUR	37,062.626	102.01	97.42	-
A Reparto mensual GBP Hedged	171.800	97.71	-	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (continuación)				
A Reparto mensual HKD Hedged	191,367.614	97.42	-	-
A Reparto mensual SGD Hedged	39,789.113	97.54	-	-
A Reparto mensual USD	332,906.174	98.56	102.73	100.33
A Reparto trimestral EUR Hedged	365,328.298	100.47	104.05	101.09
A Reparto USD	131,843.519	103.22	106.04	101.39
E Capitalización EUR Hedged	339,861.567	118.16	120.85	116.34
E Reparto trimestral EUR Hedged	59,730.812	96.51	99.89	97.07
F Capitalización CHF Hedged	10,453.987	106.02	107.67	102.91
F Capitalización EUR Hedged	840,236.773	129.02	130.75	124.70
F Capitalización GBP Hedged	4,130.999	139.51	140.39	132.98
F Capitalización USD	138,059.258	147.07	147.79	138.68
F Reparto EUR Hedged	27,434.000	98.06	-	-
I Capitalización CHF Hedged	233,467.281	107.64	109.13	104.10
I Capitalización EUR Hedged	3,931,426.825	130.95	132.58	126.17
I Capitalización GBP Hedged	593.822	122.10	122.70	115.80
I Capitalización USD	364,136.915	149.20	149.72	140.30
I Reparto trimestral EUR Hedged	1,189,511.014	95.68	99.12	96.18
I Reparto trimestral GBP Hedged	30,065.668	107.71	110.81	106.82
I Reparto USD	22.780	98.84	101.55	-
M Capitalización EUR Hedged	8,614.204	110.80	111.58	105.71
M Reparto EUR Hedged	-	-	98.64	95.68
M Reparto trimestral EUR Hedged	103,828.000	98.70	102.41	-
U Capitalización USD	242,742.892	113.78	114.86	108.26
U Reparto trimestral USD	97,820.645	108.52	111.45	106.59
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate				
A Capitalización EUR	583,247.057	32.40	33.34	31.92
A Capitalización USD Hedged	138,769.036	46.80	47.74	44.93
A Reparto EUR	1,292.325	29.40	30.37	29.28
A Reparto USD Hedged	39,656.746	29.82	30.53	28.94
E Capitalización EUR	65,272.833	137.09	141.77	136.40
E Capitalización USD Hedged	23,897.476	42.88	43.97	41.63
F Capitalización EUR	9,598.358	154.95	158.96	151.71
I Capitalización EUR	2,456,337.024	155.77	159.59	152.10
I Capitalización NOK Hedged	22,504,971.051	100.54	-	-
I Capitalización USD Hedged	3,605.882	186.49	189.46	177.45
I Reparto USD Hedged	66,094.894	113.57	116.28	110.29
M Capitalización EUR	23,104.900	119.54	121.98	115.79
AXA World Funds - Optimal Absolute				
A Capitalización EUR PF	3,755.769	89.96	91.05	91.01
A Capitalización USD Hedged PF	2,786.002	101.38	101.80	100.27
A Reparto EUR PF	843.167	90.95	92.05	92.00
AX Capitalización EUR PF	496,488.401	86.66	88.07	88.39
F Capitalización EUR PF	2,532.861	96.13	96.72	96.09

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR PF	1,748,324.894	218.26	201.11	196.97
A Reparto EUR PF	253,682.781	126.77	118.63	118.04
E Capitalización EUR PF	200,181.594	198.07	183.60	180.92
F Capitalización EUR PF	30,949.139	239.65	219.76	214.56
F Reparto EUR PF	35,431.778	139.08	129.52	128.19
I Capitalización EUR PF	998,629.797	170.66	156.20	151.89
M Capitalización EUR PF	-	-	133.99	129.76
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalización CHF Hedged	198.949	111.18	105.98	106.41
A Capitalización EUR	150,114.153	111.20	105.67	105.80
A Reparto EUR	33,713.117	110.97	105.45	105.59
AX Capitalización EUR	712,697.757	114.03	108.11	107.98
I Capitalización EUR	315,932.590	117.05	110.25	109.41
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged	150,378.336	101.96	103.33	101.35
A Capitalización USD	520,957.559	115.43	116.08	112.03
E Capitalización EUR Hedged	11,004.283	98.62	100.48	98.93
F Capitalización EUR Hedged	3,889.735	104.59	105.72	103.34
F Capitalización USD	163,556.310	118.42	118.73	114.24
I Capitalización CHF Hedged	70,940.055	102.44	103.60	101.41
I Capitalización EUR Hedged	213,527.094	106.08	107.06	104.54
I Capitalización USD	1,108,000.480	120.10	120.19	115.42
I Reparto EUR Hedged	554.600	83.80	86.15	86.03
I Reparto USD	300,994.986	98.84	-	-
M Capitalización EUR Hedged	236,184.338	103.89	104.57	101.85
M Capitalización USD	6,793.379	116.62	116.41	111.52
U Capitalización USD	27,984.446	107.56	108.44	104.91
U Reparto USD	2,852.000	102.68	104.62	102.96
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	19,207.238	140.10	133.54	122.66
A Capitalización USD	917,237.106	158.59	149.92	135.11
E Capitalización EUR Hedged	5,346.421	124.63	119.30	110.11
F Capitalización EUR Hedged	30,014.549	126.68	120.12	109.61
F Capitalización USD	640,761.868	145.35	136.58	122.36
I Capitalización CHF Hedged	127,223.342	139.80	132.47	-
I Capitalización EUR Hedged	64,398.500	148.41	140.39	127.73
I Capitalización GBP Hedged	24,698.651	105.81	-	-
I Capitalización USD	6,387,241.032	173.33	162.57	145.36
U Capitalización USD	104,616.740	131.33	124.16	111.89
U Reparto trimestral USD	415,779.572	102.62	102.63	99.73
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	178.711	115.74	111.92	106.69
A Capitalización USD	269,377.142	116.19	111.45	-
A Reparto mensual EUR Hedged	269.393	97.81	102.89	-
A Reparto mensual USD	23,570.229	99.03	103.23	-
F Capitalización EUR Hedged	383.039	117.01	112.77	107.14

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)				
F Capitalización USD	203.963	117.03	111.81	-
G Capitalización USD	810,837.034	116.76	110.47	101.83
G Reparto GBP Hedged	14,994.000	97.81	100.33	100.29
I Capitalización EUR Hedged	127.081	118.66	113.77	107.54
I Capitalización EUR Hedged PF	-	-	113.33	107.24
I Capitalización GBP Hedged	151.617	113.97	108.58	-
I Capitalización USD	53,554.871	126.38	120.09	111.13
I Capitalización USD PF	-	-	119.16	110.68
I Reparto GBP Hedged	4,676.290	96.69	99.14	-
L Reparto GBP Hedged	449,501.176	98.25	100.50	-
UI Capitalización EUR Hedged	614,854.624	105.90	101.19	-
UI Capitalización USD	817,166.780	107.00	101.32	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	26,123.270	141.70	138.44	133.03
A Capitalización EUR Hedged	245,348.461	216.74	211.28	202.54
A Capitalización USD	568,394.686	200.03	193.32	181.85
A Reparto CHF Hedged	10,002.000	79.29	80.88	81.11
A Reparto EUR Hedged	86,339.291	88.16	89.90	89.91
A Reparto mensual AUD Hedged	39,411.141	94.94	98.39	98.33
A Reparto mensual USD	611,117.863	94.96	98.11	96.85
A Reparto USD	63,041.654	89.63	90.46	89.00
BR Capitalización USD Hedged	280,344.592	84.42	84.04	100.98
E Capitalización EUR Hedged	27,504.930	207.58	203.30	195.84
F Capitalización CHF Hedged	13,945.604	150.25	145.93	139.38
F Capitalización EUR Hedged	356,369.449	243.22	235.73	224.64
F Capitalización USD	113,585.129	278.28	267.36	249.99
F Reparto trimestral GBP Hedged	40,614.364	89.44	90.42	90.45
I Capitalización CHF Hedged	349,394.503	126.08	122.15	116.38
I Capitalización EUR Hedged	1,578,292.809	251.02	242.87	230.81
I Capitalización GBP Hedged	11,101.415	148.62	142.84	135.36
I Capitalización USD	4,892,836.000	286.87	275.08	256.72
I Reparto EUR Hedged	156,729.001	95.45	97.46	97.32
I Reparto GBP Hedged	1,189,290.925	100.07	101.44	100.97
I Reparto mensual USD	1,699,381.493	102.30	103.16	101.67
I Reparto trimestral EUR Hedged	427,611.316	83.69	85.18	85.56
I Reparto trimestral USD	282,355.516	100.83	101.71	-
I Reparto USD	371,464.937	97.77	98.68	97.05
M Capitalización EUR Hedged	45,013.266	129.14	124.22	117.53
M Capitalización USD	238,487.698	148.21	141.40	131.31
T Reparto mensual USD	1,826,649.700	85.54	88.33	88.88
U Capitalización USD	208.970	113.34	109.54	103.04
U Reparto trimestral USD	224.500	101.69	102.59	101.20
ZF Capitalización USD	9,736.363	108.75	104.35	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2021	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	88,005.422	106.20	104.46	104.19
A Capitalización USD	322,195.425	118.80	115.88	113.59
A Reparto mensual USD	155,085.955	97.48	99.13	100.73
A Reparto USD	8,665.999	98.26	99.13	100.58
E Capitalización EUR Hedged	34,872.295	103.91	102.56	102.72
E Capitalización USD	9,374.075	116.52	114.06	112.20
E Reparto trimestral EUR Hedged	6,937.333	87.91	89.42	92.34
F Capitalización EUR Hedged	22,560.007	103.78	101.87	101.43
F Capitalización GBP Hedged	5,201.777	110.41	107.71	106.74
F Capitalización USD	146,127.167	117.12	113.96	111.43
F Reparto USD	239.000	99.51	-	-
I Capitalización EUR Hedged	23,717.090	103.92	101.91	101.25
I Reparto trimestral GBP Hedged	182.179	92.35	93.30	95.93
I Reparto USD	42,680.060	98.62	99.48	100.94
M Capitalización EUR Hedged	76,332.000	109.83	106.81	105.43
M Capitalización USD	6,674.057	120.85	116.61	111.87
U Capitalización USD	76,260.416	105.97	103.58	101.73
U Reparto trimestral USD	8,519.110	98.20	99.02	100.54
UA Capitalización USD	5,477.692	110.94	107.95	105.50
UA Reparto USD	19,015.111	103.24	104.14	-
UF Capitalización EUR Hedged	40,490.763	105.96	103.67	102.87
UF Capitalización USD	50,372.079	115.56	112.10	109.28
UF Reparto trimestral GBP Hedged	183.800	93.00	93.97	96.62
ZI Capitalización EUR Hedged	659,328.291	107.98	105.53	104.60
ZI Capitalización GBP Hedged	90,942.532	113.70	110.49	109.02
ZI Capitalización USD	235,494.027	121.18	117.45	114.39
ZI Reparto EUR Hedged	119,406.516	87.80	89.54	92.24
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	73,995.151	88.41	89.85	92.81
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	218,295.233	92.45	93.40	95.96
ZI Reparto USD	459,791.982	98.46	99.33	100.78

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz	534	126,099	0.21
Covestro Ag	8,065	497,096	0.83
Deutsche Post AG	2,786	179,132	0.30
Deutsche Telekom AG	3,158	58,538	0.10
SAP AG	1,520	215,895	0.36
Siemens Energy AG Ordinary Shares	10,901	278,800	0.47
		1,355,560	**2.27**
Australia			
Brambles Ltd	7,691	59,440	0.10
Commonwealth Bank Australia	1,018	74,754	0.13
Rio Tinto Ltd	798	58,082	0.10
Wesfarmers Ltd	3,409	146,976	0.25
		339,252	**0.58**
Canadá			
Bank of Nova Scotia	5,700	404,097	0.68
BCE Inc	1,700	88,570	0.15
Brookfield Asset Management Inc	8,800	532,187	0.89
Canadian Imperial Bank of Commerce	1,200	140,078	0.23
Canadian National Railway Co	1,100	135,311	0.23
CGI Inc	2,200	194,807	0.33
Constellation Software Inc	100	185,801	0.31
Great West Lifeco Inc	2,100	63,109	0.11
Intact Financial Corp	400	52,067	0.09
Loblaw Companies Ltd	2,500	205,122	0.34
Metro Inc	1,700	90,602	0.15
National Bank of Canada	800	61,079	0.10
Open Text Corp	1,200	57,038	0.10
Quebecor Inc	6,000	135,613	0.23
Rogers Communications Inc	3,400	162,120	0.27
Royal Bank of Canada	3,100	329,474	0.55
Sun Life Financial Inc	3,300	183,947	0.31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Canadá (continuación)			
Toronto Dominion Bank	7,300	560,467	0.94
Weston (George) Ltd	1,300	150,939	0.25
		3,732,428	**6.26**
Dinamarca			
Orsted A/S	2,064	263,576	0.44
Rockwool Intl A/S B Shs	593	259,314	0.43
Vestas Wind Systems AS	7,839	239,716	0.40
		762,606	**1.27**
España			
EDP Renovaveis SA	11,530	287,151	0.48
Gamesa Corp Tecnologica SA	9,847	235,942	0.40
Iberdrola SA	52,354	619,780	1.04
		1,142,873	**1.92**
Estados Unidos			
3M Co	3,800	674,994	1.13
Abbott Laboratories	2,100	295,554	0.49
Adobe Systems Inc	373	211,513	0.35
Agilent Technologies Inc	1,500	239,475	0.40
Allstate Corp	800	94,120	0.16
Alphabet Inc A shares	500	1,448,519	2.43
Amazon.com Inc	300	1,000,301	1.67
American Express Co	500	81,800	0.14
American Tower Corp	1,300	380,250	0.64
American Water Works Co Inc	500	94,430	0.16
AmerisourceBergen Corp	500	66,445	0.11
AMETEK Inc	3,800	558,752	0.94
Amgen Inc	700	157,479	0.26
Amphenol Corp	2,700	236,142	0.40
Anthem Inc	500	231,770	0.39
Aon Plc	900	270,504	0.45
Apple Computer Inc	15,900	2,823,362	4.72
Archer Daniels Midland Co	3,700	250,083	0.42
Arthur J Gallagher & Co	700	118,769	0.20
AT&T Inc	11,800	290,280	0.49
Automatic Data Processing	1,692	417,213	0.70

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ball Corp	1,200	115,524	0.19
Bank of New York Mellon Corp	1,100	63,888	0.11
Baxter International Inc	2,800	240,352	0.40
Becton Dickinson & Co	900	226,332	0.38
Berkshire Hathaway Inc	2,100	627,900	1.05
BlackRock Inc	500	457,780	0.77
Broadridge Financial Solutions Inc	1,000	182,820	0.31
Brookfield Renewable Cor A	6,900	254,281	0.43
Brown Forman Corp	1,300	94,718	0.16
C.H. Robinson Worldwide Inc	700	75,341	0.13
CDW Corp	700	143,346	0.24
Cerner Corp	2,200	204,314	0.34
Charter Communications Inc	100	65,197	0.11
Church and Dwight Co Inc	2,200	225,500	0.38
Cigna Corp	600	137,778	0.23
Cisco Systems Inc	5,700	361,209	0.60
Clorox Company	800	139,488	0.23
CME Group Inc	300	68,538	0.11
Colgate-Palmolive Co	4,400	375,496	0.63
Comcast Corp	6,400	322,112	0.54
Consolidated Edison Inc	7,500	639,900	1.07
Costco Wholesale Corp	500	283,850	0.48
Crown Castle International Corp	900	187,866	0.31
Danaher Corp	800	263,208	0.44
Dollar General Corp	900	212,247	0.36
Duke Realty Corp	1,200	78,768	0.13
Eaton Corp Plc	900	155,538	0.26
Ecolab Inc	2,900	680,311	1.14
Edwards Lifesciences Corp	1,100	142,505	0.24
Eli Lilly & Co	800	220,976	0.37
Emerson Electric Co	2,400	223,128	0.37
Enphase Energy Inc	1,200	219,528	0.37
Estee Lauder Companies	300	111,060	0.19
Eversource Energy	700	63,686	0.11
Expeditors Intl Wash Inc	3,600	483,444	0.81
Facebook Inc	1,098	369,312	0.62

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Fastenal Co	6,300	403,578	0.68
Fidelity National Information Services Inc	500	54,575	0.09
Fiserv Inc	1,052	109,187	0.18
General Mills Inc	3,200	215,616	0.36
Gilead Sciences Inc	1,500	108,915	0.18
HCA Holdings Inc	200	51,384	0.09
Hershey Co	300	58,041	0.10
Home Depot Inc	600	249,006	0.42
Idexx Laboratories Inc	100	65,846	0.11
Illinois Tool Works Inc	2,400	592,320	0.99
Intel Corp	12,057	620,936	1.04
Intercontinental Exchange	1,800	246,186	0.41
Intuit Inc	400	257,288	0.43
Intuitive Surgical Inc	106	38,086	0.06
Jack Henry & Associates Inc	500	83,495	0.14
Johnson & Johnson	3,400	581,638	0.97
Johnson Controls Internation	1,300	105,703	0.18
Kellogg Co	2,900	186,818	0.31
Keurig Dr Pepper Inc	2,200	81,092	0.14
Kimberly Clark Corp	1,700	242,964	0.41
Marsh & McLennan Cos Inc	2,500	434,550	0.73
Mastercard Inc	500	179,660	0.30
McKesson Corp	300	74,571	0.12
Merck & Co Inc	5,000	383,200	0.64
Mettler Toledo International	100	169,721	0.28
Microsoft Corp	8,100	2,724,191	4.55
Mondelez International Inc	6,100	404,491	0.68
Moody's Corp	500	195,290	0.33
Motorola Solutions Inc	600	163,020	0.27
MSCI Inc	100	61,269	0.10
Netflix Inc	107	64,461	0.11
Nortonlifelock Inc	2,900	75,342	0.13
Old Dominion Freight Line	500	179,190	0.30
Oracle Corp	5,100	444,771	0.74
Owens Corning	7,300	660,650	1.11
Paychex Inc	1,170	159,705	0.27
Pepsico Inc	3,300	573,243	0.96

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Procter & Gamble Co	3,500	572,530	0.96
Prologis Trust Inc	700	117,852	0.20
Public Storage Inc	800	299,648	0.50
Regeneron Pharmaceuticals Inc	200	126,304	0.21
S&P Global Inc	900	424,737	0.71
Sherwin Williams Co	900	316,944	0.53
Smith (A.O.) Corp	5,900	506,515	0.85
Sunrun Inc	6,800	233,240	0.39
T Rowe Price Group Inc	900	176,976	0.30
Target Corp	1,000	231,440	0.39
Tesla Inc	2,100	2,219,237	3.71
Texas Instruments Inc	3,600	678,492	1.14
The Coca Cola Co	8,800	521,048	0.87
Thermo Fisher Scientific	400	266,896	0.45
Travelers Cos Inc	1,600	250,288	0.42
Union Pacific Corp	400	100,772	0.17
United Parcel Service	1,200	257,208	0.43
Unitedhealth Group Inc	500	251,070	0.42
Verisign Inc	836	212,194	0.36
Verisk Analytics Inc	500	114,365	0.19
Verizon Communications	10,600	550,776	0.92
Visa Inc	1,500	325,065	0.54
Walmart Inc	3,400	491,946	0.82
Waters Corporation	200	74,520	0.12
West Pharmaceutical Services	200	93,802	0.16
Western Union Co	3,800	67,792	0.11
WW Grainger Inc	200	103,648	0.17
Zoetis Inc	1,300	317,239	0.53
		39,861,539	**66.74**
Francia			
Arkema SA	3,490	491,539	0.82
Legrand SA	4,761	557,122	0.93
L'Oréal	222	105,263	0.18
Sanofi-Aventis SA	570	57,418	0.10
Schneider Electric SA	788	154,544	0.26
		1,365,886	**2.29**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong			
Hang Seng Bank Ltd	5,900	107,991	0.18
		107,991	**0.18**
Irlanda			
Accenture Plc	800	331,640	0.56
Allegion Plc	1,000	132,440	0.22
Medtronic Plc	2,600	268,970	0.45
Trane Technologies Plc	1,000	202,030	0.34
		935,080	**1.57**
Israel			
Bank Hapoalim Bm	10,334	106,581	0.18
Bank Leumi Le Israel BM	7,161	76,962	0.13
Solar Edge Technologies Inc	900	252,513	0.42
		436,056	**0.73**
Italia			
Assicurazioni Generali	3,550	75,210	0.13
Enel SpA	7,698	61,682	0.10
		136,892	**0.23**
Japón			
Canon Inc	5,300	128,916	0.22
Daiwa Securities Group Inc	10,700	60,276	0.10
Fujifilm Holdings Corp	2,100	155,483	0.26
Fujitsu Ltd	300	51,400	0.09
Japan Post Bank Co Ltd	18,300	167,657	0.28
Kao Corp	1,000	52,269	0.09
KDDI Corp	6,400	186,851	0.31
McDonalds Corp	1,400	61,882	0.10
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	17,600	95,508	0.16
Mitsui & Co Ltd	4,300	101,698	0.17
Mizuho Financial Group Inc	16,400	208,356	0.35
Ms&Ad Insurance Group Holdin	4,100	126,359	0.21
Nippon Building Fund Inc	9	52,364	0.09
Nippon Prologis REIT	22	77,756	0.13
Nippon Telegraph & Telephone	8,100	221,571	0.37
Omron Corp	5,200	517,494	0.87

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Otsuka Corp	1,200	57,210	0.10
Secom Co Ltd	800	55,480	0.09
Sekisui House Ltd	6,600	141,508	0.24
Shizuoka Bank Ltd	9,000	64,244	0.11
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	1,300	54,854	0.09
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4,600	157,508	0.26
Sumitomo Mitsui Trust Holdin	4,900	163,525	0.27
Terumo Corp	1,200	50,645	0.08
Tokio Marine Holdings Inc	4,100	227,582	0.38
Toyota Motor Corp	7,000	127,988	0.21
		3,366,384	**5.63**
Noruega			
Gjensidige Forsikring ASA	3,358	81,491	0.14
		81,491	**0.14**
Nueva Zelanda			
Mercury NZ Ltd	63,387	265,595	0.44
Meridian Energy Ltd	163,950	544,405	0.91
		810,000	**1.35**
Países Bajos			
ASML Holding NV	152	122,156	0.20
Koninklijke Ahold Delhaize NV	5,905	202,361	0.34
Wolters Kluwer NV	2,097	247,056	0.41
		571,573	**0.95**
Portugal			
EDP Energias de Portugal SA	123,218	677,077	1.13
		677,077	**1.13**
Reino Unido			
Admiral Group PLC	2,187	93,516	0.16
Diageo Plc	5,384	294,320	0.49
Glaxosmithkline Capital	11,254	244,894	0.41
Pentair Plc	1,400	102,242	0.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Tesco PLC	17,144	67,317	0.11
Unilever Plc	4,440	237,273	0.40
		1,039,562	**1.74**
Singapur			
Oversea-Chinese Banking Corp	20,900	176,731	0.30
United Overseas Bank Ltd	6,600	131,692	0.22
		308,423	**0.52**
Suecia			
Atlas Copco AB	1,077	74,442	0.12
Ericsson LM	5,531	60,962	0.10
		135,404	**0.22**
Suiza			
Chubb Ltd	1,000	193,310	0.32
Garmin Ltd	1,200	163,404	0.27
Givaudan	17	89,408	0.15
Nestle SA	2,824	394,985	0.66
Novartis AG	2,918	257,100	0.43
Roche Holding AG	726	302,065	0.51
SGS SA	38	127,077	0.21
Swiss Prime Site AG	648	63,758	0.11
Swisscom AG	339	191,461	0.32
		1,782,568	**2.98**
RENTA VARIABLE TOTAL		**58,948,645**	**98.70**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**58,948,645**	**98.70**
Total Cartera de inversión		**58,948,645**	**98.70**
Tresoría y equivalentes de tesorería		396,275	0.66
Otros Activos Netos		379,829	0.64
TOTAL PATRIMONIO NETO		**59,724,749**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	54,929,202	USD	62,107,934	19/01/2022	376,067
State Street	USD	2,923,156	EUR	2,580,935	19/01/2022	(12,752)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	1,451	CAD	1,860	04/01/2022	(22)
						363,293

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	13.23
Tecnología	8.74
Aparatos y componentes eléctricos	7.39
Atención sanitaria	6.45
Alimentación y bebidas	6.17
Bancos	4.88
Comunicaciones	4.61
Seguros	4.11
Automóviles	3.92
Industriales	3.78
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.64
Servicios financieros	3.58
Productos químicos	3.47
Materiales y productos de construcción	3.37
Inmobiliarias	3
Suministro de energía y agua	2.41
Productos y equipos de semiconductores	2.38
Bienes de consumo, cíclicos	1.88
Comercio al por menor	1.62
Tráfico y transporte	1.56
Fabricación varia	1.43
Servicios y suministros comerciales	1.35
Medios de comunicación	1.29
Bienes de consumo, no cíclicos	1.13
Distribución y comercio al por mayor	1.02
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.6
Servicios públicos	0.43
Maquinaria	0.29
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.27
Equipos ofimáticos	0.22
Papel y embalaje	0.19
Productos de higiene personal	0.19
Metales y minería	0.1
Total	**98.7**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Infineon Technologies AG	276,892	12,834,570	2.86
Siemens AG	62,699	10,886,280	2.41
Sma Solar Technology AG	80,279	3,412,542	0.76
Symrise AG	21,307	3,157,210	0.70
		30,290,602	**6.73**
Canadá			
Li-Cycle Holdings Corp Ordinary Shares - Class A	344,576	3,431,977	0.76
		3,431,977	**0.76**
China			
China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	1,946,000	4,542,822	1.01
Xinyi Solar Holdings Ltd	1,794,000	3,042,043	0.67
		7,584,865	**1.68**
Corea, República de			
LG Chem Ltd	8,059	4,166,194	0.92
		4,166,194	**0.92**
Dinamarca			
Orsted A/S	51,770	6,611,109	1.47
Vestas Wind Systems AS	210,316	6,431,436	1.43
		13,042,545	**2.90**
España			
Corporacion Acciona Energias Renova	129,329	4,791,635	1.06
Gamesa Corp Tecnologica SA	286,928	6,875,024	1.53
Iberdrola SA	418,014	4,948,554	1.10
		16,615,213	**3.69**
Estados Unidos			
Advanced Energy Industries	41,138	3,746,026	0.83
Albemarle Corp	27,956	6,535,274	1.45
Ameresco Inc	239,281	19,487,045	4.33
Ball Corp	104,241	10,035,281	2.23
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
BorgWarner Inc	136,421	6,148,494	1.36
Danaher Corp	26,499	8,718,436	1.93
Darling Ingredients Inc	176,456	12,226,636	2.71
Deere Co	27,841	9,546,400	2.12
Ecolab Inc	30,661	7,192,764	1.60
Evoqua Water Technologies Co	283,456	13,251,568	2.95
First Solar Inc	50,405	4,393,300	0.97
Hannon Armstrong Sustainable	198,324	10,534,971	2.34
Itron Inc	95,312	6,530,778	1.45
Nextera Energy Inc	178,754	16,688,473	3.71
Silicon Laboratories Inc	44,371	9,159,062	2.03
Tesla Inc	9,895	10,456,838	2.32
Thermo Fisher Scientific	18,127	12,095,059	2.68
TPI Composites Inc	153,797	2,300,803	0.51
Trimble Navigation Ltd	139,074	12,125,862	2.69
Waste Connections Inc	83,974	11,461,123	2.54
Wolfspeed Inc	52,232	5,837,971	1.29
Xylem Inc	83,169	9,973,626	2.21
		208,445,790	**46.25**
Francia			
Schneider Electric SA	70,947	13,914,230	3.10
		13,914,230	**3.10**
Irlanda			
Aptiv Plc	73,918	12,192,774	2.70
Kerry Group Plc	39,966	5,147,136	1.14
Smurfit Kappa Group Plc	120,617	6,644,303	1.47
		23,984,213	**5.31**
Israel			
Kornit Digital Ltd	35,735	5,440,654	1.21
		5,440,654	**1.21**
Japón			
Horiba Ltd	19,200	1,127,808	0.25
		1,127,808	**0.25**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Befesa SA	137,298	10,523,516	2.33
		10,523,516	**2.33**
Países Bajos			
Alfen NV	75,339	7,560,862	1.68
Arcadis NV	131,543	6,333,669	1.40
Corbion NV	101,828	4,798,701	1.06
Koninklijke DSM NV	49,748	11,201,536	2.48
Signify NV	86,459	4,009,537	0.89
		33,904,305	**7.51**
Reino Unido			
Ceres Power Holdings Plc	295,240	3,984,882	0.88
Croda International	66,253	9,081,322	2.01
Genus Plc	114,191	7,637,408	1.69
Halma Plc	247,774	10,739,121	2.38
Spirax Sarco Engineering Plc	39,049	8,488,833	1.88
		39,931,566	**8.84**
Suiza			
ABB Ltd	132,131	5,061,046	1.12
TE Connectivity Ltd	78,276	12,629,050	2.80
		17,690,096	**3.92**
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp Adr	102,961	12,387,238	2.75
		12,387,238	**2.75**
RENTA VARIABLE TOTAL		**442,480,812**	**98.15**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**442,480,812**	**98.15**
Total Cartera de inversión		**442,480,812**	**98.15**
Tresoría y equivalentes de tesorería		6,396,246	1.42
Otros Activos Netos		1,938,505	0.43
TOTAL PATRIMONIO NETO		**450,815,563**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	BRL	19,293,016	USD	3,434,853	19/01/2022	17,045
State Street	EUR	243,668,535	USD	276,792,351	19/01/2022	389,620
State Street	GBP	4,090,891	USD	5,593,531	19/01/2022	(52,779)
State Street	USD	236,289	BRL	1,348,553	19/01/2022	(4,994)
State Street	USD	38,653,447	EUR	34,044,217	19/01/2022	(73,107)
State Street	USD	830,456	GBP	617,202	19/01/2022	(5,489)
						270,296

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	19.96
Aparatos y componentes eléctricos	11.45
Suministro de energía y agua	9.4
Productos químicos	9.16
Automóviles	6.38
Servicios financieros	6.15
Alimentación y bebidas	4.91
Maquinaria	4.33
Industriales	4.29
Ingeniería y construcción	4.21
Productos y equipos de semiconductores	2.86
Atención sanitaria	2.68
Servicios diversificados	2.54
Servicios públicos	2.33
Papel y embalaje	2.23
Fabricación varia	1.93
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.69
Servicios y suministros comerciales	0.89
Almacenamiento	0.76
Total	**98.15**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Alstria Office AG	86,983	1,698,778	0.81
GEA Group AG	43,423	2,088,212	1.00
Hypoport AG	3,379	1,726,669	0.83
Nemetschek SE	31,958	3,604,862	1.73
Puma SE	30,101	3,235,858	1.55
Sixt SE	21,899	3,407,484	1.63
Tag Immobilien AG	169,698	4,176,268	2.00
		19,938,131	**9.55**
Austria			
Erste Group Bank AG	152,903	6,322,538	3.03
		6,322,538	**3.03**
Dinamarca			
Netcompany Group AS	33,812	3,202,733	1.54
		3,202,733	**1.54**
España			
Almirall SA	331,423	3,745,080	1.80
		3,745,080	**1.80**
Finlandia			
Valmet Oyj	125,687	4,740,914	2.27
		4,740,914	**2.27**
Francia			
Eiffage	44,042	3,984,039	1.91
Eurazeo SA	64,240	4,933,632	2.37
Gaztransport et Technigaz	36,116	2,970,541	1.43
JC Decaux SA	153,627	3,379,794	1.62
Remy Cointreau SA	24,157	5,169,598	2.48
Seb SA	36,420	4,985,898	2.39
Soitec	17,122	3,684,654	1.77
Sopra Steria Group	20,289	3,195,518	1.53
Spie SA	208,672	4,741,028	2.27

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Valeo SA	127,202	3,381,029	1.62
Virbac SA	11,391	4,835,480	2.32
		45,261,211	**21.71**
Italia			
Diasorin SpA	25,209	4,221,247	2.03
ERG Spa	228,105	6,487,305	3.10
Finecobank SpA	295,668	4,563,636	2.19
Infrastrutture Wireless Italy	316,341	3,378,522	1.62
Prysmian SpA	169,673	5,617,873	2.70
		24,268,583	**11.64**
Noruega			
Schibsted ASA	60,437	2,049,689	0.98
Tomra Systems ASA	74,340	4,677,678	2.24
		6,727,367	**3.22**
Países Bajos			
Arcadis NV	104,341	4,417,798	2.12
ASR Nederland NV	140,844	5,704,182	2.74
		10,121,980	**4.86**
Reino Unido			
AJ Bell Plc	614,572	2,777,131	1.33
Barratt Developments Plc	277,673	2,473,783	1.19
Electrocomponents Plc	312,472	4,488,329	2.15
GB Group Plc	328,136	2,886,228	1.38
Genuit Group PLC	405,161	2,827,818	1.36
Great Portland Estates Plc	338,263	2,933,001	1.41
Johnson Matthey Plc	117,212	2,856,301	1.37
Pearson Plc	387,315	2,828,738	1.36
Rightmove Plc	355,952	3,370,426	1.62
Travis Perkins Plc	249,978	4,628,271	2.22
Unite Group Plc	257,946	3,411,722	1.64
United Utilities Group Plc	252,871	3,279,844	1.57
Whitbread Plc	84,678	3,020,603	1.45
		41,782,195	**20.05**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Addtech AB Class B	156,715	3,287,716	1.58
Axfood AB	142,642	3,607,600	1.73
Paradox Interactive Ab	137,842	2,389,735	1.15
Tele2 AB B Shs	245,728	3,081,136	1.48
		12,366,187	**5.94**
Suiza			
Belimo Holding AG	8,362	4,680,708	2.25
Bossard Holding AG Bearer Shares	6,519	2,066,758	0.99
Cembra Money Bank AG	39,454	2,530,226	1.21
Clariant AG	264,960	4,858,557	2.33
Interroll Holding Ltd	1,046	4,143,985	1.99
Siegfried Holding AG	4,980	4,275,124	2.05
Zur Rose Group AG	13,808	3,138,304	1.51
		25,693,662	**12.33**
RENTA VARIABLE TOTAL		**204,170,581**	**97.94**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**204,170,581**	**97.94**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	1,239	2,975,798	1.43
		2,975,798	**1.43**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,975,798**	**1.43**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,975,798**	**1.43**
Total Cartera de inversión		**207,146,379**	**99.37**
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,220,759	0.59
Otros Activos Netos		82,151	0.04
TOTAL PATRIMONIO NETO		**208,449,289**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	12,552	GBP	10,575	05/01/2022	(44)
State Street	EUR	23,812	GBP	19,998	07/01/2022	(6)
						(50)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	7.69
Distribución y comercio al por mayor	6.42
Internet, software y servicios de TI	6.18
Materiales y productos de construcción	5.66
Bancos	5.22
Suministro de energía y agua	4.67
Maquinaria	4.26
Alimentación y bebidas	4.21
Ingeniería y construcción	4.18
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.12
Medios de comunicación	3.96
Tecnología	3.77
Productos químicos	3.7
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	3.58
Atención sanitaria	3.54
Seguros	2.74
Aparatos y componentes eléctricos	2.7
Inmobiliarias	2.45
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.39
Servicios y suministros comerciales	2.24
Industriales	1.77
Automóviles	1.62
Publicidad	1.62
Bienes de consumo, cíclicos	1.55
Comunicaciones	1.48
Comercio al por menor	1.45
Petróleo y gas	1.43
Fondos de inversión abiertos	1.43
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.19
Entretenimiento	1.15
Sociedades Holding	1
Total	**99.37**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Sartorius AG	13,091	8,860,791	2.12
Tag Immobilien AG	274,205	7,674,034	1.84
		16,534,825	**3.96**
Australia			
CSl Ltd	43,598	9,215,223	2.21
IDP Education Ltd	309,268	7,791,168	1.87
		17,006,391	**4.08**
Brasil			
Fleury SA	1,324,200	4,276,904	1.02
PagSeguro Digital Ltd	207,791	5,448,280	1.31
		9,725,184	**2.33**
China			
China East Education Holding	4,725,500	2,957,870	0.71
Ping An Insurance Group Co	747,500	5,383,595	1.29
		8,341,465	**2.00**
Estados Unidos			
Alarm.com Holdings Inc	61,147	5,185,877	1.24
Alnylam Pharmaceuticals Inc	34,286	5,814,220	1.39
Bright Horizons Family Solutions	49,482	6,228,794	1.49
Centene Corp	119,227	9,824,305	2.35
Chegg Inc	148,231	4,550,692	1.09
Dexcom Inc	19,356	10,393,204	2.49
Epam Systems Inc	11,983	8,010,036	1.92
Etsy Inc	42,308	9,262,914	2.22
Everbridge Inc	64,869	4,367,630	1.05
Generac Holdings Inc	23,843	8,390,829	2.01
Gentex Corp	232,634	8,107,295	1.94
Intuit Inc	17,363	11,168,229	2.68
Intuitive Surgical Inc	24,476	8,794,227	2.11
Johnson Controls Internation	115,840	9,418,950	2.26
MSA Safety Inc	44,468	6,712,889	1.61

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
National Vision Holdings Inc	168,942	8,107,527	1.94
Planet Fitness Inc Cl A	86,572	7,841,692	1.88
Rapid7 Inc	77,032	9,065,896	2.17
Regeneron Pharmaceuticals Inc	12,161	7,679,915	1.84
Square Inc	24,875	4,017,561	0.96
Stryker Corp	29,336	7,845,033	1.88
Sun Communities Inc	39,666	8,328,670	2.00
Teladoc Health Inc	54,025	4,960,576	1.19
Teradyne Inc	65,471	10,706,473	2.57
Veeva Systems Inc	24,698	6,309,845	1.51
		191,093,279	**45.79**
Hong Kong			
AIA Group Ltd	782,200	7,885,910	1.89
		7,885,910	**1.89**
India			
Bandhan Bank Ltd	1,125,613	3,815,861	0.91
Dr Lal Pathlabs Ltd	154,125	7,911,964	1.90
Godrej Consumer Products Ltd	577,695	7,518,479	1.80
HDFC Bank Ltd	342,233	6,818,358	1.63
		26,064,662	**6.24**
Indonesia			
Bank Rakyat Indonesia Perser	30,322,823	8,744,206	2.10
		8,744,206	**2.10**
Irlanda			
Aptiv Plc	51,153	8,437,687	2.02
Kerry Group Plc	55,485	7,145,795	1.71
		15,583,482	**3.73**
Italia			
Diasorin SpA	39,074	7,440,631	1.78
		7,440,631	**1.78**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón			
Katitas Co Ltd	201,800	7,754,461	1.86
Unicharm Corp	184,000	7,987,634	1.91
		15,742,095	**3.77**
Luxemburgo			
Eurofins Scientific SE	71,043	8,789,961	2.11
		8,789,961	**2.11**
Noruega			
Kahoot AS	1,071,104	5,660,212	1.36
		5,660,212	**1.36**
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	72,905	8,569,194	2.05
Croda International	74,936	10,271,504	2.46
GB Group Plc	600,700	6,008,570	1.44
Helios Towers Plc	3,421,702	7,971,382	1.91
Intertek Group Plc	97,582	7,441,168	1.78
Rentokil Initial Plc	1,204,831	9,530,200	2.28
		49,792,018	**11.92**
Sudáfrica			
Capitec Bank Holdings Ltd	60,148	7,687,336	1.84
Clicks Group Ltd	375,083	7,415,410	1.78
		15,102,746	**3.62**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
Skan Group AG	11,106	1,079,945	0.26
		1,079,945	**0.26**
RENTA VARIABLE TOTAL		**404,587,012**	**96.94**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**404,587,012**	**96.94**
Total Cartera de inversión		**404,587,012**	**96.94**
Tesorería y equivalentes de tesorería		11,123,619	2.67
Descubiertos bancarios		(1,435,838)	(0.34)
Otros Activos Netos		3,085,344	0.73
TOTAL PATRIMONIO NETO		**417,360,137**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	357,368,673	USD	404,536,518	19/01/2022	1,983,566
State Street	USD	82,507,985	EUR	72,229,911	19/01/2022	343,793
						2,327,359

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	18.4
Internet, software y servicios de TI	12.55
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.49
Bancos	6.48
Tecnología	6.3
Industriales	5.06
Bienes de consumo, no cíclicos	4.19
Automóviles	3.96
Inmobiliarias	3.86
Alimentación y bebidas	3.49
Seguros	3.18
Productos químicos	2.46
Materiales y productos de construcción	2.26
Bienes de consumo, cíclicos	2.22
Aparatos y componentes eléctricos	2.01
Comunicaciones	1.91
Hoteles, restaurantes y ocio	1.88
Servicios financieros	1.84
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.8
Servicios y suministros comerciales	1.78
Comercio al por menor	1.49
Entretenimiento	1.36
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.71
Ingeniería y construcción	0.26
Total	**96.94**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Berlin Hyp AG 0.5% 05/11/2029	3,000,000	3,037,140	0.23
Berlin Hyp AG 0.5% 26/09/2023	200,000	202,386	0.02
Berlin Hyp AG 1.125% 25/10/2027	1,300,000	1,359,020	0.10
Commerzbank AG 1.25% 23/10/2023	2,300,000	2,351,566	0.18
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	5,000,000	5,076,800	0.38
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	7,000,000	7,207,760	0.54
Daimler AG 0.75% 11/03/2033	7,000,000	7,054,460	0.53
E.On Se 0.35% 28/02/2030	4,000,000	3,975,920	0.30
E.On Se 0.375% 29/09/2027	1,400,000	1,411,550	0.11
E.On Se 1% 07/10/2025	1,000,000	1,033,080	0.08
ENBW FRN 05/08/2079	2,000,000	2,003,080	0.15
ENBW FRN 29/06/2080	1,800,000	1,842,318	0.14
ENBW FRN 31/08/2081	4,400,000	4,301,836	0.32
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	6,000,000	6,244,680	0.47
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	3,200,000	3,185,280	0.24
KfW Group 1.75% 14/09/2029	10,000,000	8,959,934	0.67
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	4,500,000	452,100	0.03
LB Baden Wuerttemberg 0.25% 21/07/2028	4,300,000	4,224,535	0.32
LB Baden Wuerttemberg 0.375% 29/07/2026	1,000,000	1,007,030	0.08
LB Baden Wuerttemberg 1.125% 08/12/2025	3,000,000	3,522,631	0.27
MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	5,000,000	4,936,000	0.37
Munich Re FRN 26/05/2042	6,000,000	5,742,720	0.43
NRW Bank 0.5% 13/09/2027	400,000	410,696	0.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
Talanx AG FRN 01/12/2042	5,200,000	5,187,156	0.39
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	8,000,000	7,892,640	0.59
		92,622,318	**6.97**
Australia			
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	4,000,000	4,068,240	0.31
Australia and New Zealand Banking Group FRN 05/05/2031	2,877,000	2,834,823	0.21
Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	5,541,000	5,476,170	0.41
		12,379,233	**0.93**
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	5,000,000	4,965,250	0.37
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	1,800,000	1,790,730	0.13
Verbund AG 0.9% 01/04/2041	5,000,000	5,070,250	0.38
		11,826,230	**0.88**
Bélgica			
Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	5,000,000	4,971,650	0.37
European Union 0.4% 04/02/2037	8,000,000	8,085,920	0.61
KBC Groep NV 0.875% 27/06/2023	2,000,000	2,034,260	0.15
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	6,100,000	6,077,430	0.46
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	1,300,000	1,303,978	0.10
		22,473,238	**1.69**
Chile			
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	11,000,000	10,635,818	0.79
		10,635,818	**0.79**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Corea, República de			
Korea Water Resources 3.875% 15/05/2023	2,300,000	2,103,493	0.16
		2,103,493	**0.16**
Dinamarca			
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	1,600,000	1,724,304	0.13
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	394,000	486,661	0.04
Orsted A/S FRN 09/12/2099	4,000,000	4,097,140	0.31
Orsted A/S FRN 31/12/2099	4,000,000	3,943,916	0.30
		10,252,021	**0.78**
España			
Adif Alta Velocidad 0.8% 05/07/2023	2,000,000	2,037,160	0.15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	6,000,000	6,152,520	0.46
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	4,500,000	4,670,730	0.35
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	7,000,000	7,796,250	0.59
Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	4,000,000	4,073,560	0.31
Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	7,000,000	6,755,910	0.51
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	3,000,000	3,086,790	0.23
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	1,800,000	1,796,598	0.14
Caixabank FRN 03/12/2026	5,000,000	5,852,353	0.44
Caixabank FRN 09/02/2029	7,000,000	6,858,880	0.52
Caixabank FRN 18/06/2031	6,100,000	6,109,662	0.46
Caixabank FRN 18/11/2026	6,000,000	5,974,860	0.45
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	5,000,000	4,983,800	0.38
Red Electrica Finance SA 0.375% 24/07/2028	1,000,000	1,013,180	0.08
Red Electrica Finance SA 0.5% 24/05/2033	7,000,000	6,975,220	0.53
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	1,000,000	1,023,820	0.08
		75,161,293	**5.68**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Agricultural Development Bank of China 1.25% 19/01/2026	6,000,000	5,182,520	0.39
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	3,500,000	3,301,953	0.25
Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	11,000,000	9,623,820	0.72
Dominion Energy Inc 2.25% 15/08/2031	5,000,000	4,303,406	0.32
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	8,000,000	7,911,920	0.60
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	3,439,000	3,387,151	0.26
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	4,839,000	4,208,142	0.32
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	6,000,000	5,140,967	0.39
International Bank for Reconstruction and Development 2.9% 26/11/2025	1,500,000	1,007,564	0.08
International Finance Corp 1.25% 15/12/2023	2,000,000	2,398,635	0.18
Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	9,000,000	7,592,070	0.57
Mastercard Inc 1.9% 15/03/2031	9,000,000	7,975,554	0.60
National Australia Bank 3.625% 20/06/2023	2,000,000	1,831,407	0.14
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	4,000,000	3,368,769	0.25
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	9,000,000	7,579,730	0.57
Northern States Power Minn 2.9% 01/03/2050	9,000,000	8,043,715	0.61
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	9,000,000	8,354,022	0.63
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	6,000,000	5,157,642	0.39
Prudential Financial Inc 1.5% 10/03/2026	3,000,000	2,643,259	0.20
Southwestern Public Service Company 3.75% 15/06/2049	5,000,000	5,044,327	0.38
Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/02/2030	10,000,000	8,830,446	0.66
Verizon Communications 1.5% 18/09/2030	8,000,000	6,613,870	0.50

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Verizon Communications 2.85% 03/09/2041	8,000,000	6,974,418	0.53
Verizon Communications 3.875% 08/02/2029	8,000,000	7,809,717	0.59
VF Corp 0.25% 25/02/2028	6,000,000	5,884,230	0.44
Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	9,000,000	8,256,052	0.62
		148,425,306	**11.19**
Filipinas			
Asian Development Bank 0.01% 24/10/2029	5,000,000	4,945,750	0.37
Asian Development Bank 0.37% 26/06/2023	6,000,000	585,103	0.04
Asian Development Bank 0.625% 15/09/2026	5,000,000	5,842,044	0.44
Asian Development Bank 0.75% 10/02/2026	9,200,000	6,216,896	0.47
Asian Development Bank 1.75% 14/08/2026	1,900,000	1,707,738	0.13
		19,297,531	**1.45**
Finlandia			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	6,000,000	5,923,980	0.45
Nordea Bank ABP 0.375% 28/05/2026	1,000,000	1,014,000	0.08
Nordic Investment Bank 0.01% 25/09/2026	2,000,000	2,010,900	0.15
Nordic Investment Bank 0.01% 30/04/2027	2,000,000	2,011,480	0.15
Nordic Investment Bank 0.5% 22/09/2023	6,000,000	585,266	0.04
		11,545,626	**0.87**
Francia			
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	5,000,000	5,011,900	0.38
AXA SA FRN 07/10/2041	5,180,000	5,066,558	0.38
Bank of China Ltd 0.95% 21/09/2023	5,000,000	4,383,179	0.33
BNP Paribas FRN 30/06/2027	5,444,000	4,711,817	0.35
BNP Paribas SA FRN 04/06/2026	1,000,000	1,009,250	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	3,500,000	3,477,530	0.26
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	7,000,000	7,248,360	0.55
Covivio 1.125% 17/09/2031	6,000,000	6,118,620	0.46
Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	1,800,000	1,814,904	0.14
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	3,000,000	3,107,850	0.23
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	4,600,000	4,569,364	0.34
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	3,500,000	3,287,844	0.25
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	1,800,000	1,690,891	0.13
Gecina SA 0.875% 30/06/2036	6,600,000	6,450,180	0.49
Icade 1.5% 13/09/2027	8,000,000	8,425,680	0.63
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	7,000,000	7,356,230	0.55
Orange SA 0.125% 16/09/2029	3,100,000	3,046,277	0.23
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	3,023,000	3,069,826	0.23
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	10,000,000	10,129,200	0.75
Schneider Electric SA 1.841% 13/10/2025	1,500,000	1,605,075	0.12
Société Générale FRN 22/09/2028	5,000,000	5,046,550	0.38
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	2,100,000	2,215,269	0.17
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	5,000,000	4,888,650	0.37
		103,731,004	**7.80**
Hong Kong			
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	1,800,000	1,646,909	0.12
MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	5,000,000	4,269,083	0.32
Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028	1,700,000	1,611,443	0.12
		7,527,435	**0.56**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
India			
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	5,000,000	4,687,831	0.35
		4,687,831	**0.35**
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	6,488,000	6,441,611	0.48
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	5,000,000	5,280,035	0.40
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	6,000,000	5,924,460	0.45
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	5,647,000	5,916,537	0.45
		23,562,643	**1.78**
Islas Caimán			
Maf Sukuk Ltd 3.9325% 28/02/2030	3,000,000	2,832,431	0.21
Maf Sukuk Ltd 4.638% 14/05/2029	3,500,000	3,421,919	0.26
QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	8,000,000	6,996,484	0.53
		13,250,834	**1.00**
Italia			
A2A SpA 1% 02/11/2033	7,960,000	7,914,787	0.60
A2A SpA 1% 16/07/2029	3,000,000	3,089,760	0.23
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	4,000,000	3,847,120	0.29
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	4,000,000	4,197,320	0.32
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	7,000,000	7,437,164	0.56
Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	6,323,000	6,309,089	0.48
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	3,000,000	3,066,570	0.23
Hera SpA 2.375% 04/07/2024	1,200,000	1,272,576	0.10
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	3,000,000	3,051,390	0.23
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	7,000,000	6,990,270	0.53
Iren SpA 1.5% 24/10/2027	7,000,000	7,373,450	0.56

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Leasys SpA 0.01% 22/07/2024	2,528,000	2,524,714	0.19
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	3,449,000	3,511,220	0.26
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	6,696,000	6,621,607	0.50
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	3,000,000	2,989,740	0.23
Terna SpA 1% 10/04/2026	3,303,000	3,411,900	0.26
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	4,959,000	4,959,893	0.37
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	5,000,000	5,164,500	0.39
		83,733,070	**6.33**
Japón			
Mizuho Financial Group 0.214% 07/10/2025	1,036,000	1,035,503	0.08
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	2,180,000	2,167,857	0.16
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	1,200,000	1,043,815	0.08
		4,247,175	**0.32**
Liechtenstein			
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	6,554,000	6,383,924	0.48
		6,383,924	**0.48**
Luxemburgo			
Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	4,393,000	4,393,395	0.33
China Construction Bank 0% 22/04/2024	8,873,000	8,792,588	0.66
European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	11,000,000	11,176,000	0.83
European Investment Bank 0.875% 30/01/2025	15,000,000	1,476,303	0.11
European Investment Bank 1% 14/11/2042	5,000,000	5,508,700	0.41
European Investment Bank 1.125% 15/11/2032	1,000,000	1,097,850	0.08
European Investment Bank 1.5% 02/03/2027	10,000,000	1,010,332	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
European Investment Bank 1.5% 15/11/2047	5,000,000	6,115,150	0.46
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	9,000,000	7,965,753	0.60
European Investment Bank 1.9% 22/01/2025	4,000,000	2,828,326	0.21
European Investment Bank 2.375% 24/05/2027	2,000,000	1,849,111	0.14
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	10,000,000	6,890,994	0.52
Industrial & Commercial Bank of China (Luxembourg Branch) 2.875% 12/10/2022	2,700,000	2,407,231	0.18
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 0.125% 28/10/2024	6,667,000	6,687,468	0.50
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	6,000,000	5,791,440	0.44
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	3,000,000	2,942,280	0.22
		76,932,921	**5.77**
Mauricio			
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	2,650,000	2,344,663	0.18
		2,344,663	**0.18**
México			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	11,000,000	9,130,621	0.69
		9,130,621	**0.69**
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 0.5% 15/04/2026	1,300,000	1,322,113	0.10
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	6,100,000	6,033,266	0.45
ABN Amro Bank NV 0.875% 22/04/2025	3,000,000	3,087,060	0.23
Alliander NV 0.875% 24/06/2032	720,000	742,788	0.06
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	5,040,000	4,304,832	0.32
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	7,000,000	5,995,720	0.45
CTP BV 2.125% 01/10/2025	6,000,000	6,298,920	0.47

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	1,000,000	1,003,980	0.08
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	5,000,000	4,911,900	0.37
De Volksbank NV FRN 07/10/2022	2,000,000	2,010,026	0.15
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,000,000	3,010,200	0.23
EDP Finance 1.71% 24/01/2028	12,000,000	10,282,092	0.76
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	1,700,000	1,812,591	0.14
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	3,500,000	3,594,185	0.27
Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026	7,000,000	7,262,290	0.55
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	1,000,000	1,046,480	0.08
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	1,300,000	1,336,140	0.10
Iberdrola International BV 1.125% 21/04/2026	6,000,000	6,285,480	0.47
Iberdrola International BV FRN Perp.	5,000,000	4,977,600	0.37
Iberdrola International BV FRN Perp.	4,000,000	4,202,960	0.32
Iberdrola International BV FRN Perp.	4,000,000	4,087,400	0.31
ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	1,800,000	1,761,196	0.13
ING Groep NV FRN 01/07/2026	6,000,000	5,226,954	0.39
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	5,000,000	5,087,650	0.38
LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	3,766,000	3,739,638	0.28
LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024	2,500,000	2,577,250	0.19
Neder Waterschapsbank 0.7% 25/01/2023	2,240,000	218,887	0.02
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	3,330,000	3,316,813	0.25
Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	2,000,000	2,015,380	0.15
Telefonica Europe BV FRN Perp.	7,000,000	7,063,448	0.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Tennet Holding BV 1.125% 09/06/2041	4,315,000	4,322,379	0.33
Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	1,600,000	1,706,336	0.13
Tennet Holding BV 2% 05/06/2034	1,000,000	1,133,280	0.09
Tennet Holding BV FRN Perp.	6,000,000	6,240,000	0.47
Tennet Holding BV FRN Perp.	1,500,000	1,571,072	0.12
Vesteda Finance BV 0.75% 18/10/2031	6,000,000	5,939,880	0.45
Vesteda Finance BV 1.5% 24/05/2027	2,000,000	2,113,680	0.16
Volkswagen International Finance NV 1.25% 23/09/2032	5,000,000	5,205,750	0.39
		142,847,616	**10.74**
Portugal			
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	5,000,000	5,313,650	0.40
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	7,000,000	6,946,625	0.52
Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	6,000,000	5,805,084	0.44
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	5,000,000	4,971,780	0.37
		23,037,139	**1.73**
Reino Unido			
Anglian Water Osprey FIN 1.625% 10/08/2025	405,000	488,213	0.04
Anglian Water Osprey FIN 2.75% 26/10/2029	375,000	485,297	0.04
Bank of China Ltd FRN 07/06/2023	1,300,000	1,149,126	0.09
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	1,900,000	1,935,359	0.15
National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	6,000,000	6,020,340	0.45
Natwest Group Plc FRN 09/11/2028	2,000,000	2,395,348	0.18
Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	1,500,000	1,725,620	0.13
Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	2,400,000	2,145,422	0.16
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Shanghai Pudong London FRN 29/10/2022	2,500,000	2,197,547	0.17
South Eastern Power Networks 1.75% 30/09/2034	2,659,000	3,101,197	0.23
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,500,000	2,873,771	0.22
Transport for London 2.125% 24/04/2025	1,500,000	1,828,312	0.14
Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	4,000,000	4,521,949	0.34
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	4,000,000	4,136,880	0.31
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	5,000,000	5,915,478	0.45
		40,919,859	**3.10**
Singapur			
Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	5,000,000	5,005,350	0.38
		5,005,350	**0.38**
Suecia			
SBAB Bank AB 1% 20/06/2024	10,000,000	978,143	0.07
Telia company AB FRN 11/05/2081	4,000,000	4,058,680	0.31
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	3,000,000	2,997,150	0.23
Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	2,673,000	2,608,420	0.20
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	2,000,000	2,030,500	0.15
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	850,000	993,169	0.07
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	9,000,000	9,727,632	0.73
		23,393,694	**1.76**
BONOS TOTALES		**987,457,886**	**74.36**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	4,500,000	5,040,945	0.38
		5,040,945	**0.38**
Canadá			
Canada - Quebec (Province of) 1.85% 13/02/2027	4,000,000	2,824,366	0.21
Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	3,000,000	2,117,496	0.16
Canada - Quebec (Province of) 2.25% 22/02/2024	567,000	403,962	0.03
Canada - Quebec (Province of) 2.45% 01/03/2023	1,500,000	1,064,047	0.08
Canada - Quebec (Province of) 2.6% 06/07/2025	2,000,000	1,449,577	0.11
Cppib Capital Inc 3% 15/06/2028	3,000,000	2,254,287	0.17
		10,113,735	**0.76**
Chile			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	6,000,000	5,997,360	0.45
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	8,000,000	7,800,400	0.59
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	6,000,000	5,271,581	0.40
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	4,000,000	3,665,249	0.28
		22,734,590	**1.72**
China			
China Development Bank 2.75% 16/11/2022	2,336,000	2,086,255	0.16
		2,086,255	**0.16**
Corea, República de			
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	2,840,000	2,841,420	0.21
		2,841,420	**0.21**
Eslovenia			
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	3,706,000	3,626,506	0.27
		3,626,506	**0.27**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	3,300,000	3,326,928	0.25
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	4,200,000	4,145,358	0.31
Adif Alta Velocidad 0.95% 30/04/2027	4,000,000	4,183,960	0.32
Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	4,000,000	4,217,960	0.32
Institut Credito Oficial 0.01% 30/04/2027	5,037,000	5,042,087	0.38
Instituto de Credito Oficial 0.2% 31/01/2024	3,000,000	3,041,790	0.23
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	8,000,000	7,796,640	0.59
		31,754,723	**2.40**
Francia			
Agence Française de Développement 1.375% 17/09/2024	3,500,000	3,660,475	0.28
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	10,000,000	9,556,500	0.72
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	40,000,000	48,324,799	3.63
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	500,000	561,645	0.04
Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	3,300,000	3,459,192	0.26
SFIL SA 0.01% 23/11/2028	3,000,000	2,990,640	0.23
SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	8,000,000	8,077,520	0.61
SNCF Réseau 0.875% 22/01/2029	6,000,000	6,308,820	0.47
SNCF Réseau 1% 09/11/2031	2,600,000	2,747,446	0.21
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	2,200,000	2,531,540	0.19
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,200,000	2,759,328	0.21
Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	4,000,000	3,400,240	0.26
Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	2,000,000	1,809,340	0.14
Societe du Grand Paris 1% 26/11/2051	10,000,000	9,678,500	0.73

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Societe du Grand Paris 1.125% 22/10/2028	400,000	429,344	0.03
Societe du Grand Paris 1.125% 25/05/2034	7,000,000	7,463,260	0.56
Societe du Grand Paris 1.7% 25/05/2050	3,000,000	3,478,860	0.26
Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	4,000,000	4,106,400	0.31
		121,343,849	**9.14**
Hong Kong			
Hong Kong 2.5% 28/05/2024	4,200,000	3,827,053	0.29
		3,827,053	**0.29**
Hungría			
Hungary 1.75% 05/06/2035	8,000,000	8,344,800	0.63
		8,344,800	**0.63**
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 2.3% 23/06/2025	20,000,000	18,097,261	1.35
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	2,600,000	2,340,138	0.18
Indonesia (Republic of) 3.75% 01/03/2023	3,500,000	3,187,303	0.24
Indonesia (Republic of) 3.9% 20/08/2024	9,000,000	8,484,789	0.64
		32,109,491	**2.41**
Irlanda			
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	4,000,000	4,457,160	0.34
		4,457,160	**0.34**
Italia			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	22,000,000	20,657,339	1.55
		20,657,339	**1.55**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Noruega			
Kommunalbanken AS 2.125% 11/02/2025	2,200,000	1,996,618	0.15
Kommunalbanken AS 2.7% 05/09/2023	850,000	560,046	0.04
		2,556,664	**0.19**
Países Bajos			
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	8,000,000	8,510,000	0.64
		8,510,000	**0.64**
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	8,000,000	7,597,440	0.57
		7,597,440	**0.57**
Suecia			
Kommuninvest I Sverige 0.625% 01/06/2023	10,000,000	979,960	0.07
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	100,000,000	9,684,698	0.72
		10,664,658	**0.79**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**298,266,628**	**22.45**
RENTA VARIABLE			
Reino Unido			
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	5,175,000	5,086,818	0.38
		5,086,818	**0.38**
RENTA VARIABLE TOTAL		**5,086,818**	**0.38**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,290,811,332**	**97.19**
Total Cartera de inversión		**1,290,811,332**	**97.19**
Tresoría y equivalentes de tesorería		29,961,593	2.26
Otros Activos Netos		7,425,784	0.55
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,328,198,709**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	50,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	Itraxx Europe Crossover S36	20/12/2026	(5,906,078)
						(5,906,078)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	58,347,948	EUR	54,586,735	19/01/2022	1,729,941
State Street	EUR	836,235	CHF	883,908	19/01/2022	(16,901)
State Street	EUR	469,743	SEK	4,787,476	19/01/2022	4,842
State Street	EUR	87,067	USD	100,106	19/01/2022	(934)
State Street	SEK	298,017,793	EUR	29,668,681	19/01/2022	(728,866)
State Street	USD	4,841,306	EUR	4,167,633	19/01/2022	88,321
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	USD	14,000,000	EUR	12,428,771	12/01/2022	(119,753)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	19,548,863	CAD	28,400,000	12/01/2022	(219,243)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	46,741,819	GBP	39,800,000	12/01/2022	(654,509)
Natixis	EUR	318,313,415	USD	361,400,000	12/01/2022	564,918
Royal Bank of Canada	EUR	8,515,205	AUD	13,600,000	12/01/2022	(178,716)
Société Générale	EUR	16,072,982	SEK	165,000,000	12/01/2022	48,849
						517,949

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	(387)	(51,563,880)	08/03/2022	437,310
EURO-SCHATZ FUT MAR22	EUR	54	6,049,620	08/03/2022	(10,800)
EURO-BUXL 30Y BND MAR22	EUR	104	21,500,960	08/03/2022	(1,183,940)
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(189)	(32,388,930)	08/03/2022	564,320
US 5YR NOTE (CBT) MAR22	USD	(292)	(31,063,282)	31/03/2022	20,060
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	372	55,339,043	29/03/2022	(580,286)
CAN 10YR BOND FUT MAR22	CAD	102	10,127,189	22/03/2022	113,216
US 10YR ULTRA FUT MAR22	USD	(349)	(44,940,819)	22/03/2022	(4,012)
AUST 10Y BOND FUT MAR22	AUD	127	11,299,744	15/03/2022	(50,766)
US ULTRA BOND CBT MAR22	USD	75	13,000,685	22/03/2022	(58,738)
				Total	**(753,636)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	24.66
Deuda soberana y de entidades supranacionales	19.06
Servicios financieros	12.49
Aparatos y componentes eléctricos	10.34
Industriales	4.57
Servicios públicos	4.09
Inmobiliarias	3.83
Títulos respaldados por hipotecas o activos	3.55
Suministro de energía y agua	2.59
Seguros	2.41
Automóviles	1.99
Comunicaciones	1.97
Tráfico y transporte	1.38
Ingeniería y construcción	1.04
Alimentación y bebidas	0.69
Productos químicos	0.62
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.6
Hoteles, restaurantes y ocio	0.45
Petróleo y gas	0.39
Tecnología	0.28
Servicios y suministros comerciales	0.19
Total	**97.19**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	600,000	617,808	0.22
Daimler AG 0.75% 11/03/2033	600,000	604,668	0.22
E.On Se 0.35% 28/02/2030	600,000	596,388	0.22
ENBW FRN 29/06/2080	600,000	614,106	0.22
ENBW FRN 31/08/2081	500,000	488,845	0.18
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	500,000	497,700	0.18
KfW Group 0.01% 15/09/2031	300,000	296,967	0.11
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	9,100,000	914,246	0.33
Munich Re FRN 26/05/2042	300,000	287,136	0.10
Talanx AG FRN 01/12/2042	500,000	498,765	0.18
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	600,000	591,948	0.21
		6,008,577	**2.17**
Australia			
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	910,000	925,525	0.34
Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	628,000	620,652	0.23
		1,546,177	**0.57**
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	300,000	297,915	0.11
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	500,000	497,425	0.18
		795,340	**0.29**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
European Union 0.01% 04/10/2030	1,000,000	997,450	0.36
European Union 0.4% 04/02/2037	300,000	303,222	0.11
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	300,000	298,890	0.11
		1,599,562	**0.58**
Chile			
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	800,000	773,240	0.28
		773,240	**0.28**
Corea, República de			
Hyundai Capital Services Inc 1.25% 08/02/2026	800,000	684,608	0.25
		684,608	**0.25**
Dinamarca			
Orsted A/S FRN 31/12/2099	600,000	623,825	0.23
Orsted A/S FRN 31/12/2099	500,000	492,990	0.18
		1,116,815	**0.41**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	600,000	611,694	0.22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	600,000	668,250	0.24
Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	500,000	482,565	0.18
Caixabank 0.625% 01/10/2024	600,000	607,314	0.22
Caixabank FRN 03/12/2026	300,000	351,141	0.13
Caixabank FRN 09/02/2029	500,000	489,920	0.18
Caixabank FRN 10/07/2026	600,000	609,840	0.22
Caixabank FRN 18/06/2031	600,000	600,950	0.22
Caixabank FRN 18/11/2026	500,000	497,905	0.18
		4,919,579	**1.79**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Agricultural Development Bank of China 1.25% 19/01/2026	600,000	518,252	0.19
Bank of America Corp FRN 19/05/2024	600,000	531,648	0.19
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	610,000	551,395	0.20
Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	800,000	748,082	0.27
Citigroup Inc FRN 03/11/2025	341,000	299,308	0.11
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	800,000	791,192	0.29
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	800,000	787,939	0.29
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	371,000	322,633	0.12
Georgia Power Company 3.25% 01/04/2026	800,000	744,002	0.27
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	800,000	685,462	0.25
International Finance Corp 2.7% 15/03/2023	800,000	524,954	0.19
Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	800,000	674,851	0.24
Mastercard Inc 1.9% 15/03/2031	300,000	265,852	0.10
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	910,000	789,521	0.29
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	800,000	673,754	0.24
Northern States Power Minn 2.9% 01/03/2050	900,000	804,372	0.29
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	800,000	742,580	0.27
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	1,000,000	928,454	0.34
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	230,000	197,710	0.07
Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/02/2030	900,000	794,740	0.29
Verizon Communications 1.5% 18/09/2030	800,000	661,387	0.24
Verizon Communications 2.85% 03/09/2041	900,000	784,622	0.28
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
VF Corp 0.25% 25/02/2028	600,000	588,423	0.21
Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	1,000,000	917,339	0.33
		15,328,472	**5.56**
Filipinas			
Asian Development Bank 0.01% 24/10/2029	600,000	593,490	0.22
Asian Development Bank 2.45% 17/01/2024	800,000	527,005	0.19
		1,120,495	**0.41**
Finlandia			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	700,000	691,131	0.25
Nordic Investment Bank 0.375% 01/02/2024	1,000,000	97,190	0.04
		788,321	**0.29**
Francia			
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	500,000	501,190	0.18
AXA SA FRN 07/10/2041	533,000	521,327	0.19
Bank of China Ltd 0.95% 21/09/2023	300,000	262,991	0.10
BNP Paribas FRN 30/06/2027	600,000	519,304	0.19
BPCE SA FRN 19/10/2027	750,000	653,485	0.24
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	300,000	310,644	0.11
Covivio 1.125% 17/09/2031	800,000	815,816	0.30
Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	900,000	880,434	0.32
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	600,000	592,554	0.21
Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	700,000	695,373	0.25
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	600,000	598,344	0.22
Danone SA 1% 26/03/2025	900,000	927,891	0.34
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	700,000	695,338	0.25
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	800,000	751,507	0.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Icade 1.5% 13/09/2027	600,000	631,926	0.23
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	800,000	822,344	0.30
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	600,000	587,244	0.21
Orange SA 0.125% 16/09/2029	800,000	786,136	0.29
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	500,000	507,745	0.18
Société Générale FRN 02/12/2027	600,000	598,470	0.22
Société Générale FRN 22/09/2028	600,000	605,586	0.22
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	900,000	923,175	0.33
		14,188,824	**5.15**
Hong Kong			
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	200,000	182,990	0.07
		182,990	**0.07**
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	600,000	633,604	0.23
		633,604	**0.23**
Islas Caimán			
Maf Sukuk Ltd 4.638% 14/05/2029	700,000	684,384	0.25
QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	1,200,000	1,049,473	0.38
		1,733,857	**0.63**
Italia			
A2A SpA 1% 02/11/2033	700,000	696,024	0.25
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	700,000	673,246	0.24
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	440,000	461,705	0.17
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	500,000	531,226	0.19
Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	800,000	798,240	0.29
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	700,000	715,533	0.26

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	488,000	487,322	0.18
Iren SpA 1.5% 24/10/2027	600,000	632,010	0.23
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	750,000	747,435	0.27
		5,742,741	**2.08**
Japón			
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	600,000	596,658	0.22
		596,658	**0.22**
Liechtenstein			
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	369,000	359,424	0.13
		359,424	**0.13**
Luxemburgo			
China Construction Bank 0.01% 22/04/2024	460,000	455,831	0.17
European Investment Bank 1.9% 22/01/2025	800,000	565,665	0.21
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 0.125% 28/10/2024	496,000	497,523	0.18
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	600,000	588,456	0.21
		2,107,475	**0.77**
Macao			
Bank of China Ltd FRN 17/10/2022	200,000	176,323	0.06
		176,323	**0.06**
Mauricio			
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	250,000	221,195	0.08
		221,195	**0.08**
México			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	1,000,000	830,056	0.30
		830,056	**0.30**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	760,000	649,141	0.24
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	600,000	627,888	0.23
Iberdrola International BV FRN Perp.	500,000	497,760	0.18
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	600,000	610,518	0.22
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	800,000	796,832	0.29
Telefonica Europe BV FRN Perp.	500,000	477,868	0.17
Tennet Holding BV 1.125% 09/06/2041	600,000	601,026	0.22
Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	600,000	639,876	0.23
Tennet Holding BV FRN Perp.	600,000	624,000	0.23
Vesteda Finance BV 0.75% 18/10/2031	600,000	593,988	0.22
		6,118,897	**2.23**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	600,000	576,558	0.21
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	600,000	637,638	0.23
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	500,000	496,188	0.18
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	700,000	749,042	0.27
		2,459,426	**0.89**
Reino Unido			
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	600,000	588,238	0.21
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	500,000	493,990	0.18
Pearson Funding Plc 3.75% 04/06/2030	800,000	1,034,823	0.38
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	1,200,000	1,217,352	0.44
Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	590,000	527,416	0.19
South Eastern Power Networks 1.75% 30/09/2034	400,000	466,521	0.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	750,000	764,558	0.28
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	400,000	459,803	0.17
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	800,000	827,376	0.30
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	400,000	473,238	0.17
		6,853,315	**2.49**
Suecia			
Telia company AB FRN 11/05/2081	600,000	608,802	0.22
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	310,000	362,214	0.13
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	600,000	648,509	0.24
		1,619,525	**0.59**
BONOS TOTALES		**78,505,496**	**28.52**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	800,000	896,168	0.33
		896,168	**0.33**
Canadá			
Canada - Quebec (Province of) 1.85% 13/02/2027	900,000	635,482	0.23
		635,482	**0.23**
Chile			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	600,000	599,736	0.22
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	700,000	641,419	0.23
		1,241,155	**0.45**
China			
China Development Bank 2.75% 16/11/2022	200,000	178,618	0.06
		178,618	**0.06**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Corea, República de			
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	500,000	500,250	0.18
		500,250	**0.18**
Eslovenia			
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	364,000	356,192	0.13
		356,192	**0.13**
España			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	600,000	604,896	0.22
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	600,000	592,194	0.21
Institut Credito Oficial 0.01% 30/04/2027	500,000	500,505	0.18
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	610,000	594,494	0.22
		2,292,089	**0.83**
Francia			
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	500,000	477,825	0.17
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	2,700,000	3,261,924	1.18
Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	1,000,000	1,048,240	0.38
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	800,000	1,003,392	0.36
Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	900,000	814,203	0.30
Unedic 0.01% 19/11/2030	1,000,000	979,440	0.36
Unedic 0.25% 16/07/2035	1,400,000	1,346,394	0.49
		8,931,418	**3.24**
Hungría			
Hungary 1.75% 05/06/2035	900,000	938,790	0.34
		938,790	**0.34**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 2.3% 23/06/2025	800,000	723,890	0.26
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	600,000	540,032	0.20
Indonesia (Republic of) 3.75% 01/03/2023	800,000	728,526	0.26
Indonesia (Republic of) 3.9% 20/08/2024	1,200,000	1,131,305	0.41
		3,123,753	**1.13**
Irlanda			
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	290,000	323,144	0.12
		323,144	**0.12**
Italia			
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,000,000	999,290	0.36
Italy (Republic of) 1.5% 20/04/2023	600,000	613,860	0.22
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	910,000	854,463	0.31
		2,467,613	**0.89**
Países Bajos			
Neder Waterschapsbank 1.5% 15/06/2039	1,200,000	1,389,300	0.50
		1,389,300	**0.50**
Perú			
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	1,000,000	987,090	0.36
		987,090	**0.36**
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	800,000	759,744	0.28
		759,744	**0.28**
Suecia			
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	4,700,000	455,181	0.17
		455,181	**0.17**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**25,475,987**	**9.24**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Covestro Ag	30,809	1,669,848	0.61
Siemens AG	17,836	2,723,200	0.99
		4,393,048	**1.60**
Australia			
Brambles Ltd	249,062	1,692,655	0.61
		1,692,655	**0.61**
Austria			
Verbund AG	40,949	4,049,856	1.47
		4,049,856	**1.47**
Bélgica			
Umicore	19,901	711,461	0.26
		711,461	**0.26**
Brasil			
Fleury SA	208,322	591,663	0.21
Raia Drogasil SA	390,245	1,497,103	0.54
		2,088,766	**0.75**
China			
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	1,547,600	2,656,734	0.96
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd Class A	1,000	2,272	0.00
		2,659,006	**0.96**
Dinamarca			
Christian Hansen Holding AS	18,491	1,281,368	0.46
Novozymes AS	41,302	2,983,156	1.08
Rockwool Intl A/S B Shs	8,345	3,208,938	1.16
Vestas Wind Systems AS	121,827	3,275,989	1.19
		10,749,451	**3.89**
Estados Unidos			
Ameresco Inc	47,998	3,437,353	1.25
Becton Dickinson & Co	12,556	2,776,630	1.01
Biomarin Pharmaceutical Inc	17,149	1,332,320	0.48
BorgWarner Inc	69,316	2,747,162	1.00
Carrier Global Corp	137,075	6,537,944	2.36

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Centene Corp	36,022	2,610,107	0.95
Danaher Corp	13,043	3,773,548	1.37
Darling Ingredients Inc	43,342	2,640,844	0.96
Dexcom Inc	5,150	2,431,668	0.88
Ecolab Inc	14,972	3,088,535	1.12
Gilead Sciences Inc	30,499	1,947,356	0.71
Itron Inc	40,729	2,454,055	0.89
Nextera Energy Inc	44,304	3,637,199	1.32
Silicon Laboratories Inc	7,771	1,410,561	0.51
Thermo Fisher Scientific	6,645	3,898,884	1.41
Trimble Navigation Ltd	56,127	4,303,301	1.56
Xylem Inc	46,903	4,946,016	1.79
		53,973,483	**19.57**
Filipinas			
Manila Water Company Inc	5,876,215	2,508,013	0.91
		2,508,013	**0.91**
Finlandia			
UPM Kymmene Corp	83,710	2,800,937	1.02
		2,800,937	**1.02**
Francia			
Air Liquide 5.5	18,616	2,854,205	1.04
Biomerieux	15,318	1,913,218	0.69
Veolia Environnement SA	136,678	4,409,232	1.60
		9,176,655	**3.33**
Hong Kong			
Beijing Enterprises Water Gr	4,195,000	1,433,670	0.52
		1,433,670	**0.52**
India			
HDFC Bank Ltd	72,294	4,136,627	1.50
		4,136,627	**1.50**
Indonesia			
Bank Rakyat Indonesia Perser	9,365,381	2,374,868	0.86
		2,374,868	**0.86**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
Medtronic Plc	19,226	1,748,971	0.63
		1,748,971	**0.63**
Japón			
Horiba Ltd	58,700	3,030,158	1.10
Kurita Water Industries Ltd	33,760	1,407,588	0.51
Panasonic Corp	209,100	2,019,877	0.73
		6,457,623	**2.34**
Luxemburgo			
Befesa SA	27,936	1,882,886	0.68
		1,882,886	**0.68**
Países Bajos			
Alfen NV	19,513	1,722,022	0.62
Philips Electronics	12,874	421,817	0.15
Signify NV	47,927	1,954,463	0.71
		4,098,302	**1.48**
Reino Unido			
DS Smith Plc	244,762	1,118,859	0.41
Glaxosmithkline Capital	90,037	1,722,880	0.62
Halma Plc	80,317	3,061,144	1.11
Johnson Matthey Plc	71,872	1,751,425	0.64
Spirax Sarco Engineering Plc	18,149	3,469,397	1.26
Unilever Plc	42,858	2,016,683	0.73
		13,140,388	**4.77**
Sudáfrica			
Capitec Bank Holdings Ltd	33,610	3,777,343	1.37
Clicks Group Ltd	71,195	1,237,715	0.45
Sanlam Ltd	423,162	1,383,984	0.50
		6,399,042	**2.32**
Suecia			
Swedish Orphan Biovitrum AB	84,478	1,518,728	0.55
		1,518,728	**0.55**
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
ABB Ltd	43,750	1,473,591	0.53
		1,473,591	**0.53**
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	341,000	6,665,467	2.41
		6,665,467	**2.41**
RENTA VARIABLE TOTAL		**146,133,494**	**52.96**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**250,114,977**	**90.72**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	3,167	7,604,633	2.75
		7,604,633	**2.75**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**7,604,633**	**2.75**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**7,604,633**	**2.75**
Total Cartera de inversión		**257,719,610**	**93.47**
Tesorería y equivalentes de tesorería		16,592,151	6.02
Descubiertos bancarios		(487,398)	(0.18)
Otros Activos Netos		1,912,506	0.69
TOTAL PATRIMONIO NETO		**275,736,869**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	4,300,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	Itraxx Europe Crossover S36	20/12/2026	(507,923)
						(507,923)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	438,389	AUD	700,000	12/01/2022	(9,092)
BNP Paribas SA	EUR	544,250	GBP	464,000	12/01/2022	(8,311)
BNP Paribas SA	EUR	1,283,671	JPY	165,200,001	12/01/2022	22,275
BNP Paribas SA	JPY	617,347,918	CHF	5,210,530	21/01/2022	(157,929)
BNP Paribas SA	USD	6,600,000	EUR	5,826,528	12/01/2022	(23,706)
BofA Securities Europe SA	EUR	1,955,178	AUD	3,085,000	12/01/2022	(16,936)
BofA Securities Europe SA	EUR	824,602	CAD	1,200,000	12/01/2022	(10,670)
BofA Securities Europe SA	EUR	329,583	GBP	280,000	12/01/2022	(3,858)
BofA Securities Europe SA	EUR	2,161,420	SEK	22,200,000	12/01/2022	5,446
Credit Agricole CIB	EUR	422,521	SEK	4,300,000	12/01/2022	4,923
JP Morgan AG	CHF	5,036,588	JPY	617,347,918	21/01/2022	73,985
JP Morgan AG	EUR	1,183,254	CHF	1,240,000	12/01/2022	(13,529)
JP Morgan AG	EUR	9,788,778	DKK	72,810,000	12/01/2022	(797)
JP Morgan AG	EUR	4,053,166	HKD	35,850,000	12/01/2022	10,197
JP Morgan AG	EUR	20,388,226	USD	23,410,000	12/01/2022	(194,210)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	281,983	AUD	450,000	12/01/2022	(5,684)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	364,832	CAD	530,000	12/01/2022	(4,080)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	10,329,599	GBP	8,810,000	12/01/2022	(161,901)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	4,209,707	JPY	540,000,000	12/01/2022	86,499
Morgan Stanley and Co. International	EUR	556,900	SEK	5,700,000	12/01/2022	3,339
Morgan Stanley and Co. International	EUR	38,414,318	USD	43,300,000	12/01/2022	344,286
						(59,753)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR22	EUR	(47)	(7,668,050)	08/03/2022	145,990
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	(274)	(36,507,760)	08/03/2022	225,780
EURO-SCHATZ FUT MAR22	EUR	2	224,060	08/03/2022	(400)
EURO-BUXL 30Y BND MAR22	EUR	16	3,307,840	08/03/2022	(160,120)
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(136)	(23,306,320)	08/03/2022	376,420
US 5YR NOTE (CBT) MAR22	USD	(225)	(23,935,748)	31/03/2022	(11,377)
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	34	5,057,869	29/03/2022	(83,385)
CAN 10YR BOND FUT MAR22	CAD	11	1,092,148	22/03/2022	3,641
US 10YR NOTE (CBT)MAR22	USD	(55)	(6,310,045)	22/03/2022	(63,100)
US 10YR ULTRA FUT MAR22	USD	(13)	(1,674,013)	22/03/2022	7,268
				Total	**440,718**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	12.48
Aparatos y componentes eléctricos	8.04
Deuda soberana y de entidades supranacionales	7.6
Atención sanitaria	6.32
Tecnología	6.16
Servicios financieros	5.85
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.07
Productos químicos	4.03
Materiales y productos de construcción	3.8
Suministro de energía y agua	3.77
Servicios públicos	3.61
Alimentación y bebidas	3.24
Industriales	2.93
Fondos de inversión abiertos	2.75
Ingeniería y construcción	2.54
Productos y equipos de semiconductores	2.41
Automóviles	1.93
Maquinaria	1.79
Inmobiliarias	1.49
Fabricación varia	1.37
Seguros	1.31
Comunicaciones	1.09
Productos forestales y papel	1.02
Tráfico y transporte	0.95
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.93
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.73
Servicios y suministros comerciales	0.71
Medios de comunicación	0.38
Hoteles, restaurantes y ocio	0.17
Total	**93.47**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Australia			
Commonwealth Bank Australia 2.688% 11/03/2031	200,000	197,107	0.80
Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	75,000	80,068	0.33
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	69,000	67,204	0.27
Macquarie Group Ltd FRN 14/04/2028	155,000	152,662	0.62
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	218,000	216,406	0.88
		713,447	**2.90**
Canadá			
Bank of Nova Scotia 0.7% 15/04/2024	250,000	247,963	1.01
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	105,000	115,699	0.47
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	70,000	79,086	0.32
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	115,000	119,449	0.49
CCL Industries Inc 3.05% 01/06/2030	55,000	57,011	0.23
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	25,000	26,275	0.11
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	217,000	231,032	0.94
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	250,000	247,225	1.01
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	84,000	84,541	0.34
		1,208,281	**4.92**
España			
Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	200,000	199,195	0.81
Telefonica Emisiones SAU 5.52% 01/03/2049	150,000	195,923	0.80
		395,118	**1.61**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	270,000	324,530	1.32
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	97,000	100,334	0.41
Air Lease Corp 2.875% 15/01/2026	90,000	92,965	0.38
Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	274,000	262,329	1.07
Amgen Inc 3.375% 21/02/2050	253,000	264,906	1.08
Anheuser Busch InBev Worlwide 5.55% 23/01/2049	237,000	329,739	1.35
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	125,000	128,923	0.53
Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	35,000	43,708	0.18
Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	115,000	121,370	0.49
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	326,000	415,604	1.70
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	81,000	88,701	0.36
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	68,000	75,036	0.31
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	435,000	447,156	1.83
Bank of America Corp FRN 23/01/2026	120,000	126,375	0.51
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	150,000	155,360	0.63
Block Financial 2.5% 15/07/2028	57,000	57,155	0.23
Block Financial 3.875% 15/08/2030	55,000	58,970	0.24
Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	94,000	97,325	0.40
BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	91,000	94,143	0.38
Boston Scientific Corp 7.375% 15/01/2040	105,000	164,493	0.67
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	221,000	243,868	0.99
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	140,000	174,057	0.71
Brown + Brown Inc 2.375% 15/03/2031	61,000	59,558	0.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Bunge Ltd Finance Corp 4.35% 15/03/2024	220,000	234,101	0.95
Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030	150,000	153,173	0.62
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	158,000	164,988	0.67
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	155,000	157,449	0.64
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	257,000	322,189	1.31
CIT Group Inc 4.75% 16/02/2024	43,000	45,526	0.19
CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	72,000	79,401	0.32
Citigroup Inc FRN 28/01/2027	300,000	292,495	1.19
Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030	67,000	67,382	0.27
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	185,000	257,330	1.05
Conagra Brands Inc 1.375% 01/11/2027	104,000	99,480	0.41
Conagra Brands Inc 7% 01/10/2028	80,000	104,024	0.42
Corporate Office Prop Lp 2% 15/01/2029	42,000	40,456	0.16
Corporate Office Prop Lp 2.25% 15/03/2026	45,000	45,598	0.19
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	175,000	229,952	0.94
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	122,000	121,265	0.49
Dell Inc 5.45% 15/06/2023	45,000	47,490	0.19
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	18,000	20,427	0.08
Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030	94,000	99,491	0.41
Deutsche Bank AG FRN 16/11/2027	150,000	150,068	0.61
Discovery Communications 3.625% 15/05/2030	79,000	84,630	0.34
Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	64,000	71,437	0.29
Duke Realty LP 4% 15/09/2028	35,000	39,147	0.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ecolab Inc 0.9% 15/12/2023	76,000	76,124	0.31
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	147,000	165,803	0.68
Extra Space Storage LP 2.35% 15/03/2032	85,000	82,828	0.34
Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	55,000	53,335	0.22
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	141,000	139,441	0.57
First American Financial 4% 15/05/2030	111,000	121,852	0.50
First American Financial 4.3% 01/02/2023	113,000	116,486	0.47
First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	299,000	358,803	1.47
Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	140,000	167,794	0.68
Flowers Foods Inc 2.4% 15/03/2031	40,000	39,526	0.16
Flowserve Corporation 2.8% 15/01/2032	17,000	16,580	0.07
FMC Corp 4.5% 01/10/2049	66,000	79,671	0.32
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	121,000	122,063	0.50
General Motors Co 6.75% 01/04/2046	90,000	129,295	0.53
General Motors Co 6.8% 01/10/2027	140,000	172,074	0.70
Global Payments Inc 1.5% 15/11/2024	96,000	96,094	0.39
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	157,000	156,475	0.64
GXO Logistics Inc 2.65% 15/07/2031	64,000	63,302	0.26
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	178,000	191,078	0.78
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	190,000	245,280	1.00
Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	45,000	44,908	0.18
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	76,000	76,236	0.31
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	67,000	67,264	0.27
Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	200,000	213,810	0.87

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Humana Inc 4.95% 01/10/2044	183,000	236,606	0.96
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	200,000	200,461	0.82
Ingredion Inc 3.9% 01/06/2050	127,000	144,664	0.59
International Flavor & Fragrances 5% 26/09/2048	181,000	234,002	0.95
International Paper Co 6% 15/11/2041	130,000	180,229	0.73
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	300,000	321,868	1.31
Kemper Corp 2.4% 30/09/2030	172,000	167,208	0.68
Kennametal Inc 2.8% 01/03/2031	45,000	44,840	0.18
Kennametal Inc 4.625% 15/06/2028	30,000	33,527	0.14
Keycorp 4.15% 29/10/2025	100,000	109,517	0.45
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	84,000	116,667	0.48
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	130,000	165,210	0.67
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	160,000	201,673	0.82
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	192,000	239,448	0.98
Lam Research Corp 4.875% 15/03/2049	195,000	266,254	1.08
Lennox International Inc 1.7% 01/08/2027	37,000	36,412	0.15
Lowes Companies 3% 15/10/2050	143,000	141,969	0.58
LyondellBasell Industries 4.625% 26/02/2055	150,000	184,114	0.75
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	45,000	46,696	0.19
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	220,000	219,911	0.90
Meritage Homes Corporation 3.875% 15/04/2029	28,000	29,440	0.12
Micron Technology Inc 2.703% 15/04/2032	245,000	245,701	1.00
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	100,000	108,557	0.44
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	40,000	43,316	0.18
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	245,000	241,727	0.98
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	90,000	97,770	0.40
MSCI Inc 4% 15/11/2029	115,000	120,366	0.49
Mylan Inc 5.4% 29/11/2043	77,000	95,422	0.39
Mylan NV 5.25% 15/06/2046	68,000	83,757	0.34
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	155,000	165,281	0.67
Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	102,000	121,507	0.49
Oaktree Specialty Lend 3.5% 25/02/2025	160,000	166,894	0.68
Office Properties Income Trust 4.25% 15/05/2024	80,000	83,484	0.34
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	205,000	201,835	0.82
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	159,000	155,141	0.63
Retail Properties of America Inc 4.75% 15/09/2030	110,000	121,975	0.50
Royalty Pharma Plc 1.2% 02/09/2025	129,000	126,454	0.52
Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	156,000	165,031	0.67
SVB Financial Group 2.1% 15/05/2028	61,000	61,118	0.25
Svb Financial Group 3.125% 05/06/2030	95,000	99,914	0.41
Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	57,000	71,284	0.29
T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	145,000	166,451	0.68
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	100,000	129,156	0.53
Triton Container 2.05% 15/04/2026	242,000	240,565	0.98
Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	185,000	211,377	0.86
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	105,000	112,950	0.46

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Verizon Communications 3.7% 22/03/2061	107,000	116,759	0.48
Verizon Communications 3.875% 08/02/2029	175,000	194,276	0.79
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	75,000	103,088	0.42
Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	156,000	176,396	0.72
Viacomcbs Inc 5.9% 15/10/2040	55,000	73,660	0.30
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	180,000	197,873	0.81
Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	145,000	174,668	0.71
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	130,000	143,406	0.58
		17,788,101	**72.47**
Francia			
BNP Paribas FRN 30/06/2027	200,000	196,851	0.80
BPCE SA FRN 19/10/2027	250,000	247,714	1.01
Société Générale 2.625% 22/01/2025	200,000	205,273	0.84
		649,838	**2.65**
Irlanda			
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	150,000	171,601	0.70
		171,601	**0.70**
Japón			
NTT Finance Corp 1.162% 03/04/2026	200,000	196,499	0.80
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	200,000	197,838	0.81
		394,337	**1.61**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	250,000	242,830	0.99
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	78,000	80,516	0.33
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	142,000	152,566	0.62
		475,912	**1.94**
Reino Unido			
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	34,000	37,202	0.15
Coca Cola European Partners 1.5% 15/01/2027	200,000	196,257	0.80
Crédit Agricole London FRN 16/06/2026	250,000	250,796	1.02
HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2027	220,000	220,908	0.90
Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	300,000	304,972	1.24
Standard Chartered Plc 1.214% 23/03/2025	200,000	198,443	0.81
Weir Group 2.2% 13/05/2026	200,000	197,513	0.80
		1,406,091	**5.72**
Suiza			
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	200,000	218,406	0.89
		218,406	**0.89**
BONOS TOTALES		**23,421,132**	**95.41**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE			
Irlanda			
Aptiv Plc 3.1% 01/12/2051	180,000	172,454	0.70
		172,454	**0.70**
RENTA VARIABLE TOTAL		**172,454**	**0.70**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**23,593,586**	**96.11**
Total Cartera de inversión		**23,593,586**	**96.11**
Tesorería y equivalentes de tesorería		700,564	2.85
Otros Activos Netos		254,735	1.04
TOTAL PATRIMONIO NETO		**24,548,885**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	20,548,818	USD	23,292,198	19/01/2022	82,843
State Street	USD	544,623	EUR	480,473	19/01/2022	(1,933)
						80,910

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	40.35
Servicios financieros	20.87
Bancos	15.67
Comunicaciones	6.56
Atención sanitaria	1.98
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.74
Alimentación y bebidas	1.39
Inmobiliarias	1.31
Suministro de energía y agua	1.08
Ingeniería y construcción	0.88
Productos químicos	0.75
Automóviles	0.7
Petróleo y gas	0.67
Seguros	0.53
Fabricación varia	0.49
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.46
Internet, software y servicios de TI	0.34
Papel y embalaje	0.34
Total	**96.11**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Australia			
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	2,360,000	2,416,015	0.79
		2,416,015	**0.79**
Canadá			
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,130,000	2,149,149	0.70
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,340,000	1,391,838	0.46
Garda World Security 6% 01/06/2029	733,000	701,045	0.23
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	615,000	618,958	0.20
		4,860,990	**1.59**
España			
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	1,991,000	2,034,543	0.67
		2,034,543	**0.67**
Estados Unidos			
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	1,820,000	1,809,107	0.59
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	2,500,000	2,608,787	0.85
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	2,320,000	2,372,200	0.78
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	480,000	477,074	0.16
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	2,310,000	2,359,434	0.77
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	1,920,000	2,018,102	0.66
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	1,390,000	1,419,551	0.46
Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	1,500,000	1,569,412	0.51
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	2,000,000	1,981,050	0.65
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	627,000	658,055	0.22
Asbury Automotive Group 4.75% 01/03/2030	1,358,000	1,382,125	0.45

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Asbury Automotive Group 5% 15/02/2032	823,000	855,266	0.28
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	1,030,000	1,053,175	0.34
B&G Foods Inc 5.25% 15/09/2027	1,210,000	1,252,175	0.41
Bausch Health Companies Inc 4.875% 01/06/2028	626,000	641,218	0.21
Bausch Health Companies Inc 6.25% 15/02/2029	618,000	588,262	0.19
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	792,000	784,207	0.26
Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	618,000	628,077	0.21
Black Knight Infoserv Ll 3.625% 01/09/2028	1,110,000	1,110,255	0.36
Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	2,330,000	2,446,139	0.80
Boyd Gaming Corp 4.75% 15/06/2031	416,000	425,046	0.14
Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	780,000	837,361	0.27
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	1,030,000	1,033,760	0.34
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	1,123,000	1,125,353	0.37
Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	393,000	389,980	0.13
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,050,000	2,132,000	0.70
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1,750,000	1,803,226	0.59
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	796,000	813,365	0.27
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	1,020,000	1,062,610	0.35
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	690,000	711,664	0.23
CDW LLC 4.125% 01/05/2025	1,020,000	1,049,126	0.34
Cec Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	570,000	559,193	0.18
Central Garden & Pet Co 4.125% 15/10/2030	1,230,000	1,242,577	0.41
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	1,100,000	1,146,354	0.38

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	910,000	983,819	0.32
Centurylink Inc 6.875% 15/01/2028	1,590,000	1,771,196	0.58
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	2,260,000	2,330,060	0.76
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	972,000	988,767	0.32
Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	1,500,000	1,563,750	0.51
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	2,150,000	2,259,435	0.74
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	1,962,000	1,953,279	0.64
Commscope Inc 6% 01/03/2026	1,430,000	1,474,823	0.48
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	1,330,000	1,367,333	0.45
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	1,040,000	1,041,160	0.34
Cornerstone Building 6.125% 15/01/2029	1,430,000	1,530,443	0.50
Covert Mergeco Inc 4.875% 01/12/2029	1,200,000	1,219,824	0.40
Crestwood Mid Partner Lp 6% 01/02/2029	2,096,000	2,180,154	0.71
Curo Financial Technolog 7.5% 01/08/2028	175,000	176,094	0.06
Curo Group Holdings Corp 7.5% 01/08/2028	1,666,000	1,677,862	0.55
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	1,540,000	1,649,994	0.54
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	2,256,000	2,407,750	0.79
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	1,000,000	1,041,420	0.34
Diebold Nixdorf Inc 9.375% 15/07/2025	2,598,000	2,800,215	0.92
DIRECTV Financing LLC 5.875% 15/08/2027	688,000	705,076	0.23
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	1,015,000	1,040,111	0.34
Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	1,500,000	1,561,620	0.51
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	1,900,000	1,938,798	0.63

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	2,890,000	2,955,834	0.97
Everi Holdings Inc 5% 15/07/2029	349,000	353,064	0.12
Ford Motor Company 3.25% 12/02/2032	794,000	814,644	0.27
Ford Motor Company 6.625% 01/10/2028	920,000	1,107,570	0.36
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	1,070,000	1,152,957	0.38
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	1,356,000	1,386,239	0.45
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,100,000	2,118,722	0.69
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	2,240,000	2,374,960	0.78
Golden Entertainment Inc 7.625% 15/04/2026	740,000	776,538	0.25
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	1,740,000	1,732,092	0.57
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	800,000	824,436	0.27
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	2,038,000	2,107,669	0.69
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	1,835,000	1,892,683	0.62
HCA Holdings Inc 5.875% 01/05/2023	950,000	1,007,014	0.33
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	2,730,000	2,706,112	0.89
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	2,556,000	2,515,960	0.82
Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	990,000	1,035,540	0.34
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	1,230,000	1,315,854	0.43
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	1,080,000	1,092,398	0.36
Howard Hughes Corp 5.375% 01/08/2028	1,370,000	1,461,050	0.48
Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	200,000	203,716	0.07
II VI Inc 5% 15/12/2029	344,000	351,884	0.12
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	2,060,000	2,134,881	0.70
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,020,000	1,048,045	0.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	1,730,000	1,780,179	0.58
Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	1,670,000	1,750,770	0.57
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	3,660,000	3,719,328	1.23
Kraft Heinz Foods Company 4.375% 01/06/2046	1,670,000	1,962,586	0.64
Kraft Heinz Foods Company 6.875% 26/01/2039	860,000	1,265,930	0.41
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	590,000	619,352	0.20
Level 3 Financing Inc 5.25% 15/03/2026	2,070,000	2,118,780	0.69
Lions Gate Capital Hold 5.5% 15/04/2029	2,580,000	2,629,730	0.86
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	1,300,000	1,314,378	0.43
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	1,750,000	1,916,171	0.63
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	750,000	739,804	0.24
Lumen Technologies Inc 5.375% 15/06/2029	1,152,000	1,153,786	0.38
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	1,241,000	1,202,411	0.39
Mastec Inc 4.5% 15/08/2028	1,420,000	1,477,063	0.48
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	1,626,000	1,687,276	0.55
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	3,530,000	3,620,456	1.20
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	1,389,000	1,380,326	0.45
MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025	1,690,000	1,805,233	0.59
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	1,500,000	1,538,002	0.50
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	1,590,000	1,650,380	0.54
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	577,000	586,070	0.19
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.75% 15/11/2031	2,796,000	2,785,948	0.91
NCR Corp 5% 01/10/2028	2,810,000	2,898,571	0.95
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	2,000,000	2,074,020	0.68
Nesco Holdings Ii Inc 5.5% 15/04/2029	2,184,000	2,258,857	0.74
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	2,700,000	2,824,970	0.92
Nielsen Finance LLC 4.75% 15/07/2031	2,215,000	2,190,668	0.72
Nielsen Finance LLC 5.875% 01/10/2030	2,230,000	2,357,779	0.77
Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	850,000	834,360	0.27
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	1,750,000	1,765,312	0.58
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	1,376,000	1,343,533	0.44
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	1,763,000	1,783,371	0.58
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	2,720,000	2,786,749	0.91
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	1,410,000	1,488,960	0.49
Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	563,000	576,523	0.19
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	1,700,000	1,770,508	0.58
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	1,220,000	1,288,338	0.42
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	2,000,000	1,947,080	0.64
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	1,000,000	1,047,405	0.34
PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	2,200,000	2,276,890	0.75
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	3,540,000	3,686,077	1.22
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	918,000	960,242	0.31
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	1,000,000	1,043,620	0.34
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	1,710,000	1,699,945	0.56
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1,060,000	1,081,529	0.35
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	2,590,000	2,677,296	0.88

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	1,110,000	1,078,382	0.35
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	1,316,000	1,304,998	0.43
Realogy Group 7.625% 15/06/2025	2,060,000	2,185,660	0.72
Realogy Group 9.375% 01/04/2027	1,128,000	1,219,486	0.40
Ritchie Bros Holdings Inc 4.75% 15/12/2031	481,000	502,977	0.16
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	1,966,000	1,920,792	0.63
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	1,506,000	1,526,000	0.50
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	2,200,000	2,258,344	0.74
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	1,070,000	1,039,403	0.34
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	1,500,000	1,473,338	0.48
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	718,000	726,045	0.24
Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	497,000	491,521	0.16
Spectrum Brands Inc 5.5% 15/07/2030	990,000	1,063,220	0.35
Spirit Aerosystems Inc 7.5% 15/04/2025	1,790,000	1,879,473	0.62
Springleaf Finance Corp 8.875% 01/06/2025	1,080,000	1,156,880	0.38
Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	970,000	1,456,630	0.48
Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	870,000	1,045,623	0.34
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	930,000	1,025,534	0.34
Srs Distribution Inc 6% 01/12/2029	589,000	592,867	0.19
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	2,700,000	2,824,754	0.92
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	733,000	741,517	0.24
Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	958,000	1,004,808	0.33
Summit Materials LLC 8.5% 15/10/2026	1,107,000	1,154,568	0.38

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	1,482,000	1,521,169	0.50
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	1,470,000	1,563,345	0.51
Targa Resources Partners 5.875% 15/04/2026	1,200,000	1,253,676	0.41
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,000,000	1,041,055	0.34
Tegna Inc 5% 15/09/2029	2,230,000	2,284,211	0.75
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	2,460,000	2,530,516	0.83
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	2,844,000	3,082,896	1.02
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	1,690,000	1,812,145	0.59
Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	2,870,000	2,998,820	0.98
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	739,000	747,609	0.24
US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	1,660,000	1,730,268	0.57
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	1,590,000	1,617,849	0.53
Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	1,600,000	1,691,976	0.55
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	2,500,000	2,780,863	0.91
Victors Merger Corp 6.375% 15/05/2029	788,000	741,827	0.24
Vista Outdoor Inc 4.5% 15/03/2029	2,100,000	2,116,306	0.69
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	2,910,000	2,942,665	0.96
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	1,970,000	2,090,712	0.68
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	2,290,000	2,514,283	0.82
Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/08/2028	1,040,000	1,075,303	0.35
Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	1,330,000	1,412,434	0.46
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	1,500,000	1,539,375	0.50
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	1,810,000	1,867,241	0.61
XHR LP 4.875% 01/06/2029	370,000	377,108	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
XHR LP 6.375% 15/08/2025	2,000,000	2,117,730	0.69
XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	1,330,000	1,393,195	0.46
		272,362,090	**89.14**
Francia			
Iliad Holding SAS 6.5% 15/10/2026	482,000	507,107	0.17
		507,107	**0.17**
Irlanda			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	2,400,000	2,457,000	0.80
Cimpress Plc 7% 15/06/2026	2,110,000	2,193,957	0.72
		4,650,957	**1.52**
Luxemburgo			
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	1,317,000	1,358,453	0.44
		1,358,453	**0.44**
Países Bajos			
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	2,240,000	2,161,130	0.71
		2,161,130	**0.71**
Reino Unido			
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	1,700,000	1,881,730	0.62
		1,881,730	**0.62**
BONOS TOTALES		**292,233,015**	**95.65**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**292,233,015**	**95.65**
Total Cartera de inversión		**292,233,015**	**95.65**
Tesorería y equivalentes de tesorería		9,433,348	3.09
Otros Activos Netos		3,844,761	1.26
TOTAL PATRIMONIO NETO		**305,511,124**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	45,455,571	USD	51,731,435	19/01/2022	(24,041)
State Street	GBP	34,152	USD	46,737	19/01/2022	(482)
State Street	USD	5,624	EUR	4,920	19/01/2022	26
State Street	USD	369	GBP	273	19/01/2022	(1)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	GBP	273	USD	369	07/01/2022	1
						(24,497)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	59.52
Servicios financieros	13.32
Comunicaciones	6.34
Atención sanitaria	2.58
Internet, software y servicios de TI	1.84
Automóviles	1.25
Productos químicos	1.23
Suministro de energía y agua	1.1
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.07
Tecnología	0.84
Alimentación y bebidas	0.81
Hoteles, restaurantes y ocio	0.8
Servicios y suministros comerciales	0.72
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.7
Petróleo y gas	0.64
Industria aeroespacial y de defensa	0.62
Materiales y productos de construcción	0.57
Metales y minería	0.54
Bienes de consumo, no cíclicos	0.53
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.22
Entretenimiento	0.18
Total	**95.42**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz SE FRN Perp.	800,000	767,000	0.73
		767,000	**0.73**
China			
Baozun Inc 1.625% 01/05/2024	200,000	185,000	0.18
Champion Sincerity Holdings FRN Perp.	600,000	602,916	0.57
China Aluminum International Engineering Corporation FRN Perp.	400,000	409,584	0.39
China SCE Group Holdings Ltd 5.95% 29/09/2024	414,000	344,059	0.33
China SCE Group Holdings Ltd 7% 02/05/2025	1,000,000	813,930	0.77
China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/04/2023	200,000	176,850	0.17
CIFI Holdings Group 5.25% 13/05/2026	350,000	332,031	0.32
CIFI Holdings Group 5.5% 23/01/2023	300,000	298,344	0.28
CIFI Holdings Group 5.95% 20/10/2025	200,000	195,292	0.19
CIFI Holdings Group 6% 16/07/2025	1,000,000	980,190	0.93
CIFI Holdings Group 6.45% 07/11/2024	500,000	496,100	0.47
Country Garden Holding Corp 5.125% 17/01/2025	500,000	477,035	0.45
Greenland Holding Group 6.125% 22/04/2023	800,000	680,184	0.65
Greentown China Holdings 4.7% 29/04/2025	700,000	691,138	0.66
Greentown China Holdings 5.65% 13/07/2025	800,000	792,320	0.75
Hong Seng Ltd 9.875% 27/08/2022	600,000	464,812	0.44
Industrial & Commercial Bank of China Ltd FRN Perp.	600,000	613,656	0.58
Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/07/2023	308,000	82,236	0.08
Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/01/2023	200,000	53,998	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	500,000	134,112	0.13
KWG Group Holdings 5.95% 10/08/2025	800,000	576,584	0.55
KWG Group Holdings 6.3% 13/02/2026	1,750,000	1,251,548	1.19
KWG Group Holdings 7.4% 05/03/2024	300,000	223,914	0.21
Logan Group Co Ltd 5.25% 19/10/2025	200,000	186,262	0.18
Logan Group Co Ltd 5.75% 14/01/2025	500,000	481,030	0.46
Logan Group Co Ltd 6.5% 16/07/2023	1,400,000	1,361,430	1.30
Powerlong Real Estate 6.25% 10/08/2024	1,100,000	948,365	0.90
Powerlong Real Estate 6.95% 23/07/2023	200,000	180,370	0.17
Powerlong Real Estate 7.125% 08/11/2022	200,000	184,066	0.18
Redsun Properties Group 9.7% 16/04/2023	500,000	228,378	0.22
Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022	100,000	57,000	0.05
Ronshine China 5.5% 01/02/2022	200,000	150,720	0.14
Ronshine China 8.1% 09/06/2023	600,000	229,596	0.22
Ronshine China 8.75% 25/10/2022	200,000	87,506	0.08
Ronshine China 8.95% 22/01/2023	850,000	323,000	0.31
Sunac China Holdings Ltd 5.95% 26/04/2024	1,900,000	1,226,621	1.17
Sunac China Holdings Ltd 6.65% 03/08/2024	774,000	499,145	0.48
Sunac China Holdings Ltd 6.8% 20/10/2024	1,200,000	773,652	0.74
Sunac China Holdings Ltd 7.5% 01/02/2024	200,000	129,738	0.12
Sunac China Holdings Ltd 8.35% 19/04/2023	400,000	262,980	0.25
West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026	500,000	477,775	0.45
Yango Justice International 7.5% 15/04/2024	1,050,000	281,180	0.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Yichun Development Investment HaiTong 4.2% 03/12/2022	200,000	199,500	0.19
Zhenro Properties Group 6.5% 01/09/2022	300,000	219,957	0.21
Zhenro Properties Group 7.1% 10/09/2024	400,000	263,704	0.25
Zhenro Properties Group 7.875% 14/04/2024	500,000	330,000	0.31
Zhenro Properties Group 8.3% 15/09/2023	200,000	137,154	0.13
Zhenro Properties Group 8.35% 10/03/2024	400,000	276,000	0.26
Zhongan Online P&C Insurance Co Ltd 3.125% 16/07/2025	600,000	581,160	0.55
		20,952,122	**19.93**
Corea, República de			
KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/05/2078	500,000	496,250	0.47
		496,250	**0.47**
Estados Unidos			
Genting NY LLC 3.3% 15/02/2026	200,000	198,268	0.19
Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	700,000	747,068	0.71
		945,336	**0.90**
Filipinas			
ACEN Finance Ltd 4% Perp.	850,000	847,161	0.81
Globe Telecom Inc FRN Perp.	461,000	473,839	0.45
Manila Water Co Inc 4.375% 30/07/2030	200,000	207,510	0.20
Rizal Commercial Banking FRN Perp.	1,200,000	1,226,484	1.17
VII International Inc 7.25% 20/07/2027	500,000	522,355	0.50
		3,277,349	**3.13**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong			
Bangkok Bank Pcl/Hk FRN Perp.	1,000,000	1,037,740	0.99
Bank of East Asia Ltd FRN Perp.	200,000	202,252	0.19
Bank of East Asia Ltd FRN Perp.	500,000	526,665	0.50
Bank of East Asia Ltd FRN Perp.	500,000	521,470	0.50
CAS Capital No. 1 Limited FRN Perp.	1,553,000	1,560,951	1.49
Cathay Pacfic MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	1,300,000	1,290,380	1.23
CCCI Treasure Ltd FRN Perp.	200,000	204,390	0.19
China Oil and Gas Group 4.7% 30/06/2026	1,337,000	1,356,346	1.29
Chiyu Banking Corp Ltd FRN Perp.	320,000	305,363	0.29
Chong Hing Bank Ltd FRN 26/07/2027	2,000,000	2,002,620	1.91
Far East Horizon Ltd 2.625% 03/03/2024	209,000	204,565	0.19
Far East Horizon Ltd 4.25% 26/10/2026	200,000	196,608	0.19
Far East Horizon Ltd FRN Perp.	1,400,000	1,388,310	1.32
Franshion Brilliant Ltd FRN 29/12/2049	1,000,000	991,690	0.94
Franshion Brilliant Ltd FRN Perp.	250,000	245,145	0.23
Gemdale Ever Prosperity 4.95% 12/08/2024	1,239,000	1,226,994	1.17
Gemdale Ever Prosperity 4.95% 26/07/2022	300,000	299,712	0.29
Kasikornbank PCL HongKong FRN 10/08/2041	350,000	350,248	0.33
Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	800,000	838,080	0.80
Melco Resorts Finance 5.75% 21/07/2028	1,000,000	984,870	0.94
Nanyang Commercial Bank FRN Perp.	1,900,000	1,925,973	1.83
Studio City Finance Ltd 6% 15/07/2025	300,000	291,384	0.28
Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	800,000	773,904	0.74

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong (continuación)			
Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	1,300,000	1,261,299	1.20
Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/02/2024	250,000	252,708	0.24
		20,239,667	**19.27**
India			
Adani Electricity Mumbai 4.375% 08/09/2024	771,000	783,120	0.75
Adani Green Energy UP Ltd 6.25% 10/12/2024	300,000	326,109	0.31
Indian Renew Energy Dev 7.125% 10/10/2022	10,000,000	135,534	0.13
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	1,505,400	1,502,299	1.43
Network i2i Ltd FRN Perp.	1,200,000	1,265,544	1.20
Renew Power Ltd 6.45% 27/09/2022	200,000	203,026	0.19
Renew Power Pvt Ltd 5.875% 05/03/2027	400,000	416,672	0.40
Renew Power Synthetic 6.67% 12/03/2024	200,000	208,144	0.20
		4,840,448	**4.61**
Indonesia			
Alam Sutera Realty Tbk 8.25% 02/11/2025	900,000	702,855	0.67
Bank Negara Indonesia FRN Perp.	400,000	399,616	0.38
Delta Merlin Dunia Textile 0% 26/06/2032	100,000	5,652	0.01
Delta Merlin Dunia Textile FRN 26/06/2028	100,000	19,365	0.02
Gajah Tunggal 8.95% 23/06/2026	1,700,000	1,552,712	1.48
PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	1,007,000	1,030,201	0.98
PT Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	950,000	970,976	0.92
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	1,650,000	1,608,552	1.53
		6,289,929	**5.99**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Isla de Man			
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	500,000	516,410	0.49
		516,410	**0.49**
Islas Caimán			
Krung Thai Bank/Cayman FRN Perp.	1,286,000	1,294,025	1.23
		1,294,025	**1.23**
Islas Vírgenes Británicas			
Bluestar Finance Holdings FRN Perp.	200,000	202,226	0.19
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	1,133,000	1,129,250	1.08
Fortune Star BVI Ltd 5% 18/05/2026	1,000,000	966,550	0.92
Fortune Star BVI Ltd 6.75% 02/07/2023	200,000	204,722	0.19
Fortune Star BVI Ltd 6.85% 02/07/2024	300,000	308,625	0.29
New Metro Global Ltd 6.8% 05/08/2023	700,000	651,945	0.62
Wanda Properties Oversea 6.875% 23/07/2023	800,000	766,616	0.73
Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	200,000	195,096	0.19
Wanda Properties Oversea 7.25% 28/04/2022	800,000	796,096	0.76
Wealth Driven Ltd 5.5% 17/08/2023	200,000	199,520	0.19
		5,420,646	**5.16**
Macao			
MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/06/2025	400,000	398,188	0.38
MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/05/2026	800,000	805,720	0.77
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	1,100,000	1,020,118	0.97
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	300,000	276,252	0.26
		2,500,278	**2.38**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Mauricio			
CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	900,000	932,202	0.89
Cliffton Ltd 6.25% 25/10/2025	950,000	940,481	0.90
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	391,000	396,892	0.38
Greenko Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026	1,500,000	1,598,430	1.52
India Green Energy Holding 5.375% 29/04/2024	250,000	258,675	0.25
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	250,000	251,542	0.24
		4,378,222	**4.18**
Países Bajos			
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026	295,500	299,111	0.28
Jababeka International BV 6.5% 05/10/2023	200,000	187,698	0.18
Royal Capital BV FRN Perp.	200,000	208,406	0.20
Royal Capital BV FRN Perp.	200,000	212,074	0.20
		907,289	**0.86**
Singapur			
APL Realty Property Ltd 5.95% 02/06/2024	500,000	300,855	0.29
DBS Group Holdings FRN Perp.	500,000	509,495	0.49
Global Prime Capital 5.5% 18/10/2023	200,000	201,960	0.19
Global Prime Capital 5.95% 23/01/2025	500,000	511,980	0.49
LMIRT Capital PTE Ltd 7.25% 19/06/2024	200,000	205,806	0.20
LMIRT Capital PTE Ltd 7.5% 09/02/2026	700,000	720,391	0.69
Medco Energi International 6.75% 30/01/2025	400,000	409,548	0.39
Medco Laurel Tree 6.95% 12/11/2028	200,000	198,546	0.19
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026	1,495,000	1,523,226	1.45

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Singapur (continuación)			
Theta Capital PTE Ltd 6.75% 31/10/2026	200,000	201,678	0.19
Theta Capital PTE Ltd 8.125% 22/01/2025	900,000	950,616	0.91
		5,734,101	**5.48**
Tailandia			
TMB Bank PCL Cayman Islands Branch FRN Perp.	1,600,000	1,614,736	1.54
		1,614,736	**1.54**
Turquía			
Anadolu Efes 3.375% 29/06/2028	400,000	389,648	0.37
Arcelik AS 5% 03/04/2023	200,000	201,020	0.19
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	500,000	508,280	0.48
QNB Finansbank 4.875% 19/05/2022	200,000	200,368	0.19
		1,299,316	**1.23**
BONOS TOTALES		**81,473,124**	**77.58**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Estados Unidos			
US Treasury NB 2.5% 15/01/2022	4,000,000	4,003,201	3.82
		4,003,201	**3.82**
Mongolia			
Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	300,000	283,401	0.27
Mongolia (Government of) 5.125% 07/04/2026	500,000	512,450	0.49
		795,851	**0.76**
Pakistan			
Pakistan (Islamic Republic of) 6.875% 05/12/2027	300,000	303,396	0.29
Pakistan (Islamic Republic of) 7.375% 08/04/2031	1,200,000	1,193,760	1.14
Pakistan (Islamic Republic of) 8.25% 15/04/2024	200,000	213,430	0.20
		1,710,586	**1.63**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Sri Lanka			
Sri Lanka (Republic of) 5.75% 18/04/2023	400,000	225,092	0.21
Sri Lanka (Republic of) 6.2% 11/05/2027	1,000,000	507,710	0.48
Sri Lanka (Republic of) 6.825% 18/07/2026	800,000	411,176	0.39
Sri Lanka (Republic of) 6.85% 03/11/2025	750,000	389,708	0.37
Sri Lanka (Republic of) 6.85% 14/03/2024	1,095,000	579,912	0.55
Sri Lanka (Republic of) 7.85% 14/03/2029	400,000	202,896	0.19
		2,316,494	**2.19**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**8,826,132**	**8.40**
RENTA VARIABLE			
India			
AXIS Bank Ltd FRN Perp.	1,000,000	995,290	0.95
		995,290	**0.95**
RENTA VARIABLE TOTAL		**995,290**	**0.95**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**91,294,546**	**86.93**
Total Cartera de inversión		**91,294,546**	**86.93**
Tesoría y equivalentes de tesorería		12,146,354	11.57
Descubiertos bancarios		(689)	0.00
Otros Activos Netos		1,585,454	1.50
TOTAL PATRIMONIO NETO		**105,025,665**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	AUD	30,793	USD	22,865	19/01/2022	(476)
State Street	CNH	145,967	USD	22,507	19/01/2022	429
State Street	EUR	896,427	USD	1,015,150	19/01/2022	4,565
State Street	HKD	362,588	USD	46,553	19/01/2022	(44)
State Street	USD	2,072	AUD	2,801	19/01/2022	37
State Street	USD	1,572	CNH	10,101	19/01/2022	(15)
State Street	USD	2,035	EUR	1,758	19/01/2022	36
State Street	USD	1,776	HKD	13,826	19/01/2022	1
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	AUD	194	USD	141	07/01/2022	-
State Street	CNY	873	USD	137	07/01/2022	-
State Street	HKD	2,386	USD	306	07/01/2022	-
						4,533

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	18.95
Bancos	15.92
Inmobiliarias	8.98
Deuda soberana y de entidades supranacionales	8.4
Ingeniería y construcción	7.12
Suministro de energía y agua	5.73
Industriales	3.83
Bienes de consumo, no cíclicos	2.41
Metales y minería	2.11
Comunicaciones	1.65
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.49
Automóviles	1.48
Tráfico y transporte	1.45
Entretenimiento	1.31
Petróleo y gas	1.29
Seguros	1.28
Atención sanitaria	1.1
Servicios diversificados	0.62
Tecnología	0.5
Bienes de consumo, cíclicos	0.48
Materiales y productos de construcción	0.45
Servicios públicos	0.2
Internet, software y servicios de TI	0.18
Total	**86.93**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz SE FRN Perp.	4,800,000	4,602,000	1.10
		4,602,000	**1.10**
Australia			
CNOOC Curtis Funding No. 4.5% 03/10/2023	5,000,000	5,268,550	1.26
		5,268,550	**1.26**
Canadá			
Harvest Operations Corp 3% 21/09/2022	3,000,000	3,047,010	0.73
		3,047,010	**0.73**
China			
CDB Financial Leasing FRN 28/09/2030	6,500,000	6,609,980	1.58
China Aluminum International Engineering Corporation FRN Perp.	2,400,000	2,457,504	0.59
CIFI Holdings Group 6.45% 07/11/2024	3,000,000	2,976,600	0.71
CMB International Leasin 1.875% 12/08/2025	2,073,000	2,048,580	0.49
CMB International Leasin 2% 04/02/2026	800,000	790,192	0.19
GLP China Holdings Ltd 2.95% 29/03/2026	3,761,000	3,720,870	0.89
Greentown China Holdings 4.7% 29/04/2025	1,500,000	1,481,010	0.35
Greentown China Holdings 5.65% 13/07/2025	4,500,000	4,456,800	1.06
Hengjian International Investment Ltd 1.875% 23/06/2025	1,000,000	985,750	0.24
Hong Seng Ltd 9.875% 27/08/2022	1,100,000	852,156	0.20
ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% 25/08/2025	2,170,000	2,144,568	0.51
ICBCIL Finance Co Ltd 3.625% 19/05/2026	5,000,000	5,289,500	1.26
Jiangxi Railway Investment Group 4.85% 21/02/2022	1,600,000	1,610,496	0.38
BONOS (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
KWG Group Holdings 5.875% 10/11/2024	2,000,000	1,461,880	0.35
Powerlong Real Estate 6.25% 10/08/2024	1,200,000	1,034,580	0.25
Ronshine China 5.5% 01/02/2022	2,800,000	2,110,073	0.50
Ronshine China 8.1% 09/06/2023	400,000	153,064	0.04
Ronshine China 8.75% 25/10/2022	455,000	199,076	0.05
Ronshine China 8.95% 22/01/2023	1,200,000	456,000	0.11
Shenzhen Expressway Co Ltd 1.75% 08/07/2026	600,000	590,400	0.14
TCL Technology Invest 1.875% 14/07/2025	3,175,000	3,102,896	0.74
West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026	1,500,000	1,433,325	0.34
Zhenro Properties Group 8.35% 10/03/2024	1,000,000	690,000	0.16
Zhenro Properties Group 9.15% 06/05/2023	1,200,000	846,000	0.20
Zhongan Online P&C Insurance Co Ltd 3.125% 16/07/2025	2,600,000	2,518,360	0.60
		50,019,660	**11.93**
Corea, República de			
LG Chem Ltd 1.375% 07/07/2026	500,000	489,410	0.12
Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	2,200,000	2,243,032	0.54
SK Hynix Inc 1% 19/01/2024	2,000,000	1,979,940	0.47
SK Hynix Inc 1.5% 19/01/2026	1,500,000	1,469,760	0.35
		6,182,142	**1.48**
Emiratos Árabes Unidos			
Noor Sukuk Co Ltd 4.471% 24/04/2023	2,500,000	2,609,050	0.62
		2,609,050	**0.62**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Boc Aviation Corp 1.625% 29/04/2024	1,689,000	1,687,750	0.40
Genting NY LLC 3.3% 15/02/2026	800,000	793,072	0.19
Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	3,000,000	3,201,720	0.76
SK Battery America Inc 1.625% 26/01/2024	800,000	795,376	0.19
		6,477,918	**1.54**
Filipinas			
Globe Telecom Inc FRN Perp.	1,739,000	1,787,431	0.43
		1,787,431	**0.43**
Francia			
AXA SA 4.5% 29/12/2049	6,000,000	6,043,740	1.44
		6,043,740	**1.44**
Hong Kong			
Bangkok Bank Pcl/Hk FRN Perp.	2,000,000	2,075,480	0.50
Bank of Communications Co Ltd FRN 08/07/2031	2,750,000	2,692,332	0.64
Bank of East Asia Ltd FRN Perp.	1,200,000	1,213,512	0.29
Bank of East Asia Ltd FRN Perp.	750,000	789,998	0.19
Bank of East Asia Ltd FRN Perp.	750,000	782,205	0.19
BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	629,000	622,408	0.15
BOCOM International Blossom 1.75% 28/06/2026	800,000	787,168	0.19
Bocom Leasing Management Hong Kong Company Ltd FRN 05/09/2024	800,000	798,936	0.19
Bocom Leasing Management Hong Kong Company Ltd FRN 10/12/2024	1,750,000	1,742,598	0.42
CAS Capital No. 1 Limited FRN Perp.	7,000,000	7,035,840	1.68
CDBL Funding Two 3% 01/08/2022	3,000,000	3,025,920	0.72
China Oil and Gas Group 4.7% 30/06/2026	2,296,000	2,329,223	0.56

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong (continuación)			
China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	5,000,000	4,864,700	1.16
China Railway Construction Corporation Ltd FRN Perp.	3,000,000	3,123,000	0.75
Chong Hing Bank Ltd FRN 26/07/2027	8,920,000	8,931,685	2.13
CNAC Finbridge Co Ltd FRN Perp.	3,500,000	3,552,675	0.85
Dah Sing Bank Ltd FRN 02/11/2031	1,000,000	1,004,980	0.24
Far East Horizon Ltd 2.625% 03/03/2024	522,000	510,923	0.12
Far East Horizon Ltd 3.375% 18/02/2025	1,000,000	972,140	0.23
Far East Horizon Ltd 4.25% 26/10/2026	2,000,000	1,966,080	0.47
Far East Horizon Ltd 4.7% 09/02/2024	19,640,000	3,049,803	0.73
Far East Horizon Ltd FRN Perp.	1,500,000	1,487,475	0.36
Franshion Brilliant Ltd FRN 29/12/2049	1,500,000	1,487,535	0.36
Franshion Brilliant Ltd FRN Perp.	750,000	735,435	0.18
Gemdale Ever Prosperity 4.95% 12/08/2024	5,692,000	5,636,845	1.35
Johnson Electric Holding 4.125% 30/07/2024	1,000,000	1,049,270	0.25
Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	2,500,000	2,619,000	0.63
Melco Resorts Finance 5.75% 21/07/2028	2,500,000	2,462,175	0.59
Nanyang Commercial Bank FRN 20/11/2029	3,250,000	3,330,308	0.80
Nanyang Commercial Bank FRN Perp.	7,500,000	7,602,525	1.82
SDG I Finance 2.4% 25/08/2024	1,000,000	1,001,780	0.24
Shanghai Port Group BV 1.5% 13/07/2025	1,000,000	984,930	0.24
Sinochem Offshore Capital FRN Perp.	6,000,000	6,090,660	1.45
Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	2,000,000	1,934,760	0.46
Sunny Express FRN Perp.	2,000,000	2,022,081	0.48

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong (continuación)			
Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	3,130,000	3,167,497	0.76
Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	4,167,000	4,042,948	0.97
		97,526,830	**23.34**
India			
Adani Electricity Mumbai 4.375% 08/09/2024	3,429,000	3,482,904	0.83
Adani Green Energy UP Ltd 6.25% 10/12/2024	3,580,000	3,891,567	0.93
Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	2,333,000	2,482,779	0.59
Greenko Investment Co 4.875% 16/08/2023	1,200,000	1,215,000	0.29
Indian Renew Energy Dev 7.125% 10/10/2022	70,000,000	948,737	0.23
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	5,828,600	5,816,593	1.39
Network i2i Ltd FRN Perp.	1,000,000	1,054,620	0.25
REC Ltd 2.25% 01/09/2026	3,000,000	2,933,580	0.70
REC Ltd 3.375% 25/07/2024	200,000	206,064	0.05
REC Ltd 3.875% 07/07/2027	1,200,000	1,254,864	0.30
REC Ltd 4.75% 19/05/2023	1,300,000	1,348,841	0.32
Renew Power Ltd 6.45% 27/09/2022	1,700,000	1,725,721	0.41
Renew Power Pvt Ltd 5.875% 05/03/2027	300,000	312,504	0.07
		26,673,774	**6.36**
Indonesia			
Hyundai Motor Co 1.75% 06/05/2026	3,800,000	3,746,116	0.89
Perusahaan Gas Negara 5.125% 16/05/2024	2,400,000	2,596,848	0.62
PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	4,993,000	5,108,039	1.22
PT Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	2,250,000	2,299,680	0.55

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Indonesia (continuación)			
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	3,500,000	3,412,080	0.82
Tower Bersama Infrastructure 2.8% 02/05/2027	5,000,000	4,917,800	1.17
		22,080,563	**5.27**
Irlanda			
CCBL Cayman Corp 3.5% 16/05/2024	6,000,000	6,255,420	1.49
		6,255,420	**1.49**
Isla de Man			
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	4,500,000	4,647,690	1.11
		4,647,690	**1.11**
Islas Caimán			
QIB Sukuk Ltd 1.95% 27/10/2025	3,000,000	3,015,810	0.72
QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	3,500,000	3,601,990	0.86
Soar Wise Ltd FRN Perp.	4,100,000	4,146,125	0.99
		10,763,925	**2.57**
Islas Vírgenes Británicas			
Bluestar Finance Holdings FRN Perp.	2,000,000	2,022,260	0.48
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN 1.625% 26/01/2024	4,596,000	4,584,441	1.10
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN 2% 26/01/2026	857,000	852,098	0.20
Eastern Creation Investment II 1% 10/09/2023	1,000,000	994,070	0.24
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	6,334,000	6,313,034	1.51
Fortune Star BVI Ltd 5% 18/05/2026	3,000,000	2,899,650	0.69
Gz Mtr Fin Bvi 1.507% 17/09/2025	2,500,000	2,451,100	0.59
New Metro Global Ltd 6.8% 05/08/2023	1,000,000	931,350	0.22
State Power Investment Corporation FRN Perp.	800,000	814,480	0.19
Towngas Finance Ltd FRN Perp.	1,600,000	1,689,760	0.40

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Vírgenes Británicas (continuación)			
Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	800,000	780,384	0.19
Wanda Properties Oversea 7.25% 28/04/2022	3,500,000	3,482,920	0.83
Yieldking Investment Ltd 2.8% 18/08/2026	1,000,000	1,000,920	0.24
		28,816,467	**6.88**
Luxemburgo			
Bank of China Ltd 1.4% 28/04/2026	2,000,000	1,974,280	0.47
		1,974,280	**0.47**
Macao			
China Construction Bank Corporation Macau Branch FRN 21/12/2024	5,000,000	4,996,250	1.19
		4,996,250	**1.19**
Malasia			
Dua Capital Ltd 1.658% 11/05/2026	7,000,000	6,864,130	1.64
		6,864,130	**1.64**
Mauricio			
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	977,000	991,723	0.24
Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	2,000,000	2,047,500	0.49
India Green Energy Holding 5.375% 29/04/2024	750,000	776,025	0.19
		3,815,248	**0.92**
México			
Minera Y Metalurgica del Boleo 3.25% 17/04/2024	6,500,000	6,773,455	1.62
		6,773,455	**1.62**
Países Bajos			
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026	1,477,500	1,495,555	0.36
		1,495,555	**0.36**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
St Engineering Rhq Ltd 1.5% 29/04/2025	2,200,000	2,200,176	0.53
		2,200,176	**0.53**
Singapur			
Bank of China Ltd 0.8% 28/04/2024	2,449,000	2,427,424	0.58
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	7,923,000	8,236,355	1.97
DBS Group Holdings FRN Perp.	4,000,000	4,075,960	0.97
Global Prime Capital 5.5% 18/10/2023	1,800,000	1,817,640	0.43
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026	7,000,000	7,132,160	1.70
		23,689,539	**5.65**
Tailandia			
Minor International FRN Perp.	6,000,000	5,956,140	1.42
Minor International FRN Perp.	7,500,000	7,605,225	1.82
Muang Thai Life Assurance FRN 27/01/2037	2,500,000	2,519,400	0.60
TMB Bank PCL Cayman Islands Branch FRN Perp.	3,200,000	3,229,472	0.77
		19,310,237	**4.61**
Turquía			
Anadolu Efes 3.375% 29/06/2028	1,600,000	1,558,592	0.37
		1,558,592	**0.37**
BONOS TOTALES		**355,479,632**	**84.91**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Arabia Saludita			
Saudi Arabia (Kingdom of) 2.9% 22/10/2025	6,500,000	6,818,240	1.63
		6,818,240	**1.63**
Estados Unidos			
US Treasury NB 0.125% 31/08/2023	15,000,000	14,870,509	3.56
		14,870,509	**3.56**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong			
Airport Authority HK FRN Perp.	1,160,000	1,148,655	0.27
Airport Authority HK FRN Perp.	7,300,000	7,279,779	1.74
		8,428,434	**2.01**
Katar			
Qatar (State of) 3.4% 16/04/2025	1,500,000	1,594,050	0.38
		1,594,050	**0.38**
Tailandia			
Export Import Bank Thailnd 1.457% 15/10/2025	1,400,000	1,384,642	0.33
		1,384,642	**0.33**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**33,095,875**	**7.91**
RENTA VARIABLE			
India			
AXIS Bank Ltd FRN Perp.	2,000,000	1,990,580	0.48
		1,990,580	**0.48**
Japón			
Chiba Bank Ltd 1.35% 08/09/2026	2,000,000	1,964,260	0.47
		1,964,260	**0.47**
RENTA VARIABLE TOTAL		**3,954,840**	**0.95**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**392,530,347**	**93.77**
Total Cartera de inversión		**392,530,347**	**93.77**
Tresoría y equivalentes de tesorería		28,824,872	6.89
Descubiertos bancarios		(2,937,925)	(0.70)
Otros Activos Netos		199,542	0.04
TOTAL PATRIMONIO NETO		**418,616,836**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	AUD	2,986,851	USD	2,218,206	19/01/2022	(46,528)
State Street	CHF	34,063,269	USD	36,987,264	19/01/2022	412,020
State Street	EUR	64,307,572	USD	74,565,947	19/01/2022	(1,413,706)
State Street	GBP	1,629,402	USD	2,207,006	19/01/2022	(124)
State Street	HKD	23,530,723	USD	3,026,042	19/01/2022	(7,777)
State Street	SGD	5,636,776	USD	4,172,679	19/01/2022	8,054
State Street	USD	73,885	AUD	100,965	19/01/2022	474
State Street	USD	1,268,535	CHF	1,159,319	19/01/2022	(4,321)
State Street	USD	12,568,217	EUR	10,892,587	19/01/2022	177,495
State Street	USD	29,929	GBP	21,894	19/01/2022	276
State Street	USD	95,138	HKD	740,941	19/01/2022	99
State Street	USD	117,058	SGD	158,144	19/01/2022	(236)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	3,048,277	CNH	19,550,000	23/03/2022	(10,973)
State Street	AUD	7,995	USD	5,799	07/01/2022	14
State Street	EUR	635,707	USD	720,319	07/01/2022	2,649
State Street	HKD	63,199	USD	8,102	07/01/2022	4
State Street	SGD	14,981	USD	11,079	07/01/2022	33
						(882,547)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
US 10YR NOTE (CBT)MAR22	USD	(64)	(8,350,000)	22/03/2022	(17,000)
				Total	**(17,000)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	25.92
Bancos	18.38
Deuda soberana y de entidades supranacionales	5.57
Suministro de energía y agua	5.22
Tráfico y transporte	4.68
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	3.32
Alimentación y bebidas	3.24
Comunicaciones	3.18
Petróleo y gas	3.17
Ingeniería y construcción	2.66
Industriales	2.54
Seguros	2.3
Bienes de consumo, no cíclicos	1.78
Inmobiliarias	1.72
Camiones y alquiler	1.49
Metales y minería	1.45
Productos y equipos de semiconductores	1.01
Servicios públicos	0.99
Entretenimiento	0.96
Tecnología	0.93
Automóviles	0.89
Aparatos y componentes eléctricos	0.82
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.63
Materiales y productos de construcción	0.34
Fondos de inversión abiertos	0.24
Servicios diversificados	0.22
Productos químicos	0.12
Total	**93.77**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
China			
Baidu Inc 1.625% 23/02/2027	400,000	2,475,705	0.64
CDB Financial Leasing FRN 28/09/2030	200,000	1,293,329	0.34
China Development Bank 3.91% 06/04/2022	4,000,000	4,009,543	1.04
China Evergrande Group 4.11% 29/11/2024	10,000,000	10,240,721	2.66
China National Building Material 4.78% 23/04/2023	1,500,000	1,532,882	0.40
China SCE Group Holdings Ltd 6% 04/02/2026	300,000	1,523,062	0.39
CIFI Holdings Group 4.45% 17/08/2026	300,000	1,781,596	0.46
CMB International Leasin 1.875% 12/08/2025	600,000	3,770,484	0.98
CMB International Leasin 2% 04/02/2026	200,000	1,256,218	0.33
CNI Capital Ltd 3.97% 01/11/2022	2,000,000	1,979,574	0.51
Daimler International Finance BV 3.45% 27/09/2022	2,000,000	2,007,873	0.52
GLP China Holdings Ltd 2.95% 29/03/2026	200,000	1,258,240	0.33
Hong Seng Ltd 9.875% 27/08/2022	200,000	985,255	0.26
Jiangsu Railway 2.99% 19/03/2023	10,000,000	10,000,312	2.59
KWG Group Holdings 6% 14/08/2026	300,000	1,363,024	0.35
Logan Group Co Ltd 4.7% 06/07/2026	569,000	3,310,491	0.86
Nanjing Metro 3.48% 26/04/2024	20,000,000	20,164,057	5.23
Powerlong Real Estate 4.9% 13/05/2026	200,000	1,054,916	0.27
Powerlong Real Estate 6.25% 10/08/2024	400,000	2,192,982	0.57
Redsun Properties Group 7.3% 21/05/2024	400,000	1,143,834	0.30
Ronshine China 7.35% 15/12/2023	200,000	489,978	0.13
BONOS (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Shenzhen Metro 3.5% 02/03/2024	10,000,000	10,096,096	2.62
SPDB Financial Leasing Co Ltd 3.38% 08/07/2024	20,000,000	20,094,812	5.21
State Grid Corp of China 3.32% 30/03/2023	10,000,000	10,062,346	2.61
Sunac China Holdings Ltd 5.95% 26/04/2024	200,000	821,068	0.21
Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/01/2025	300,000	1,212,467	0.31
Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	200,000	809,494	0.21
TCL Technology Invest 1.875% 14/07/2025	425,000	2,641,220	0.68
Vanke Real Estate Hong-Kong 3.15% 12/05/2025	200,000	1,286,652	0.33
Vanke Real Estate Hong-Kong 4.2% 07/06/2024	400,000	2,645,899	0.69
Zhenro Properties Group 6.7% 04/08/2026	200,000	832,638	0.22
Zhenro Properties Group 7.35% 05/02/2025	400,000	1,645,035	0.43
		125,981,803	**32.68**
Corea, República de			
Mirae Asset Securities 1.375% 07/07/2024	600,000	3,787,539	0.98
		3,787,539	**0.98**
Estados Unidos			
Agricultural Development Bank of China 1.25% 19/01/2026	1,500,000	9,369,361	2.43
		9,369,361	**2.43**
Hong Kong			
Amipeace Ltd 1.75% 09/11/2026	500,000	3,150,337	0.82
BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	200,000	1,258,481	0.33
Cathay Pacfic MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	300,000	1,893,598	0.49
China Oil and Gas Group 4.7% 30/06/2026	200,000	1,290,213	0.33
China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	600,000	3,712,184	0.96

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong (continuación)			
Elect Global Inv Ltd FRN Perp.	400,000	2,566,894	0.67
Far East Horizon Ltd 2.625% 03/03/2024	200,000	1,244,822	0.32
Far East Horizon Ltd 4.7% 09/02/2024	5,890,000	5,829,259	1.51
Gemdale Ever Prosperity 4.95% 12/08/2024	369,000	2,323,752	0.60
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 1.625% 28/10/2026	1,000,000	6,326,301	1.64
Sino Ocean Land IV 2.7% 13/01/2025	600,000	3,514,965	0.91
Sino Ocean Land IV 3.25% 05/05/2026	296,000	1,734,896	0.45
Vanke Real Estate Hong-Kong 3.45% 25/05/2024	4,000,000	3,889,320	1.01
Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	200,000	1,233,948	0.32
Yuexiu REIT MTN Co 2.65% 02/02/2026	300,000	1,850,674	0.48
		41,819,644	**10.84**
Islas Caimán			
QNB Finance Ltd 3.3% 13/01/2026	3,000,000	2,979,063	0.77
QNB Finance Ltd 3.8% 15/09/2025	3,000,000	3,026,130	0.78
Soar Wise Ltd FRN Perp.	200,000	1,286,118	0.33
		7,291,311	**1.88**
Islas Vírgenes Británicas			
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	333,000	2,110,555	0.55
Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/01/2027	200,000	1,227,983	0.32
Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	200,000	1,282,875	0.33
Gz Mtr Fin Bvi 1.579% 23/09/2026	1,800,000	11,174,784	2.90
New Metro Global Ltd 4.5% 02/05/2026	500,000	2,720,243	0.71
Poly Real Estate Finance 3.875% 25/03/2024	800,000	5,219,559	1.35
Towngas Finance Ltd FRN Perp.	500,000	3,357,896	0.87

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Vírgenes Británicas (continuación)			
Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	400,000	2,481,250	0.64
Wanda Properties Oversea 7.25% 28/04/2022	400,000	2,531,207	0.66
		32,106,352	**8.33**
Luxemburgo			
Bank of China Ltd 1.4% 28/04/2026	500,000	3,138,636	0.81
		3,138,636	**0.81**
Macao			
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	200,000	1,225,185	0.32
		1,225,185	**0.32**
Mauricio			
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	200,000	1,290,976	0.33
		1,290,976	**0.33**
Singapur			
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 1% 28/10/2024	500,000	3,151,354	0.82
		3,151,354	**0.82**
BONOS TOTALES		**229,162,161**	**59.42**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
China			
Agricultural Development Bank of China 2.25% 22/04/2025	20,000,000	19,678,937	5.10
Agricultural Development Bank of China 3.51% 03/04/2024	10,000,000	10,175,935	2.64
China Development Bank 3.07% 24/03/2024	40,000,000	40,497,332	10.51
Export Import Bank China 2.93% 02/03/2025	20,000,000	20,101,517	5.21
Export Import Bank China 4.37% 19/06/2023	10,000,000	10,238,785	2.66
		100,692,506	**26.12**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong			
Airport Authority HK FRN Perp.	200,000	1,259,372	0.33
Hong Kong 3% 30/11/2026	30,000,000	30,101,809	7.81
		31,361,181	**8.14**
Portugal			
Portugal (Republic of) 4.09% 03/06/2022	10,000,000	9,997,831	2.59
		9,997,831	**2.59**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**142,051,518**	**36.85**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**371,213,679**	**96.27**
Total Cartera de inversión		**371,213,679**	**96.27**
Tesorería y equivalentes de tesorería		8,330,809	2.16
Otros Activos Netos		6,064,792	1.57
TOTAL PATRIMONIO NETO		**385,609,280**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en CNH)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CNH	115,400	EUR	15,474	19/01/2022	3,385
State Street	EUR	44,003	CNH	328,151	19/01/2022	(9,608)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	CNH	127,624,204	USD	19,900,000	23/03/2022	454,276
State Street	GBP	31,114	CNY	268,018	07/01/2022	303
State Street	HKD	1,114	CNY	912	07/01/2022	-
						448,356

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	31.14
Servicios financieros	23.95
Tráfico y transporte	11.05
Petróleo y gas	8.14
Bancos	5.86
Inmobiliarias	4.69
Industriales	4.22
Ingeniería y construcción	1.64
Bienes de consumo, no cíclicos	0.95
Servicios diversificados	0.71
Comunicaciones	0.68
Aparatos y componentes eléctricos	0.67
Metales y minería	0.65
Internet, software y servicios de TI	0.64
Suministro de energía y agua	0.55
Materiales y productos de construcción	0.4
Servicios públicos	0.33
Total	**96.27**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Japón			
Japan (Government of) 0% 07/02/2022	2,500,000,000	21,712,257	13.92
Japan (Government of) 0% 10/02/2022	1,000,000,000	8,685,077	5.57
Japan (Government of) 0% 11/01/2022	2,400,000,000	20,841,891	13.36
Japan (Government of) 0% 11/04/2022	1,800,000,000	15,636,108	10.02
Japan (Government of) 0% 14/02/2022	2,000,000,000	17,370,153	11.14
Japan (Government of) 0% 20/04/2022	500,000,000	4,343,754	2.78
Japan (Government of) 0% 24/01/2022	2,000,000,000	17,368,938	11.14
Japan (Government of) 0% 25/05/2022	1,500,000,000	13,031,653	8.36
Japan (Government of) 0% 28/02/2022	1,200,000,000	10,422,613	6.68
Japan (Government of) 0% 31/01/2022	2,000,000,000	17,369,285	11.14
		146,781,729	**94.11**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**146,781,729**	**94.11**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**146,781,729**	**94.11**
Total Cartera de inversión		**146,781,729**	**94.11**
Tresoría y equivalentes de tesorería		6,391,263	4.10
Descubiertos bancarios		(148,789)	(0.10)
Otros Activos Netos		2,949,626	1.89
TOTAL PATRIMONIO NETO		**155,973,829**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	117,985,192	USD	133,337,799	19/01/2022	394,269
State Street	USD	13,444,631	EUR	11,830,306	19/01/2022	35,394
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	21,892,197	JPY	2,500,000,000	07/02/2022	177,048
BNP Paribas SA	USD	21,977,879	JPY	2,400,000,000	11/01/2022	1,135,629
BNP Paribas SA	USD	17,505,273	JPY	2,000,000,000	24/01/2022	135,022
BNP Paribas SA	USD	17,624,691	JPY	2,000,000,000	31/01/2022	253,505
JP Morgan AG	USD	10,593,139	JPY	1,200,000,000	28/02/2022	168,203
JP Morgan AG	USD	9,017,178	JPY	1,000,000,000	10/02/2022	330,920
JP Morgan AG	USD	17,635,277	JPY	2,000,000,000	14/02/2022	262,233
JP Morgan AG	USD	15,928,387	JPY	1,800,000,000	11/04/2022	282,741
UBS	USD	13,173,298	JPY	1,500,000,000	25/05/2022	125,677
UBS	USD	4,409,218	JPY	500,000,000	20/04/2022	62,552
						3,363,193

Contratos por diferencias

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
3I GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,720)	GBP	230,625	(2,135)
3M ORD	BNP Paribas	(739)	USD	131,276	(3,517)
A O SMITH ORD	BNP Paribas	(9,795)	USD	835,416	(17,141)
A P MOLLER MAERSK ORD	UBS	176	DKK	628,878	94,667
A2A ORD	UBS	(26,279)	EUR	51,216	1,563
AAK ORD	J.P. Morgan	(23,083)	SEK	498,302	(11,354)
AALBERTS ORD	J.P. Morgan	(612)	EUR	40,096	(3,883)
AB INBEV ORD	J.P. Morgan	(2,686)	EUR	162,767	(4,504)
ABB LTD N ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,851	CHF	223,475	1,729
ABBOTT LABORATORIES ORD	UBS	(7,221)	USD	1,018,161	(61,595)
ABBVIE ORD	UBS	2,041	USD	277,433	820
ABCAM ORD	BNP Paribas	(10,991)	GBP	259,595	(10,235)
ABIOMED ORD	UBS	(2,855)	USD	1,033,681	(153,913)
ABN AMRO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	43,403	EUR	633,437	12,787
ABRDN ORD	Bank of America Merrill Lynch	183,193	GBP	594,628	(1,978)
ACCOR ORD	J.P. Morgan	5,808	EUR	188,086	14,478
ACERINOX ORD	BNP Paribas	41,166	EUR	531,055	49,677
ACKERMANS V.HAAREN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(880)	EUR	168,515	(2,393)
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	Bank of America Merrill Lynch	(1,306)	EUR	34,880	(858)
ACTIVISION BLIZZARD ORD	J.P. Morgan	7,565	USD	510,562	43,045
ADECCO N ORD	UBS	12,637	CHF	644,470	10,096
ADIDAS N ORD	J.P. Morgan	1,773	EUR	508,675	16,474
ADLER GROUP ORD	J.P. Morgan	32,441	EUR	400,672	(13,601)
ADMIRAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,271)	GBP	604,791	(7,127)
ADOBE ORD	J.P. Morgan	(1,840)	USD	1,049,775	(37,785)
ADVANCE AUTO PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(120)	USD	28,502	(647)
AECOM ORD	BNP Paribas	(3,714)	USD	285,458	(12,628)
AEDIFICA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,589)	EUR	341,470	(10,268)
AEGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(46,286)	EUR	231,132	(2,308)
AENA SME ORD	UBS	479	EUR	75,334	2,388
AEROPORTS DE PARIS ORD	UBS	(1,552)	EUR	197,136	(6,946)
AFRY ORD	UBS	2,060	SEK	58,064	273
AGCO ORD	UBS	(20)	USD	2,295	42
AGEAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	12,435	EUR	634,618	1,691
AGILENT TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	6,435	USD	1,035,263	67,310
AGNC INVESTMENT REIT ORD	BNP Paribas	5	USD	76	(1)
AHOLD DEL ORD	J.P. Morgan	3	EUR	104	1
AIB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,117	EUR	14,854	(256)
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS ORD	UBS	(338)	USD	102,715	476
AIXTRON NA ORD	Bank of America Merrill Lynch	16,476	EUR	333,614	3,267
AKAMAI TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(9,137)	USD	1,070,400	(28,142)
AKER BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(19,260)	NOK	593,995	13,122
AKZO NOBEL ORD	BNP Paribas	2,393	EUR	262,040	4,284
ALASKA AIR GROUP ORD	BNP Paribas	1	USD	52	2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ REIT	BNP Paribas	(355)	USD	79,222	(1,739)
ALFA LAVAL ORD	J.P. Morgan	(15,262)	SEK	614,735	(38,632)
ALGONQUIN POWER AND UTILITIES	UBS	3,500	CAD	50,307	1,943
ALIGN TECHNOLOGY ORD	UBS	1,562	USD	1,034,388	29,431
ALIMENTATION COUCHE TARD INC	UBS	(24,800)	CAD	1,037,188	(89,018)
ALK-ABELLO ORD	BNP Paribas	(114)	DKK	59,581	(2,640)
ALLEGHANY ORD	BNP Paribas	(588)	USD	395,148	(7,923)
ALLEGION ORD	BNP Paribas	(783)	USD	103,011	(4,167)
ALLIANZ ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,692	EUR	633,396	1,983
ALLREAL HOLDING N ORD	J.P. Morgan	(274)	CHF	60,572	(2,459)
ALLSTATE ORD	BNP Paribas	3,389	USD	398,818	17,039
ALLY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	9,411	USD	447,869	3,859
ALNYLAM PHARMACEUTICALS ORD	UBS	(5,355)	USD	915,866	25,079
ALSTOM ORD	J.P. Morgan	(18,255)	EUR	644,743	(50,264)
ALTEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	217	EUR	38,530	959
ALTICE USA CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,224)	USD	119,991	(3,395)
AMADEUS IT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,343)	EUR	225,913	(4,015)
AMAZON COM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(213)	USD	718,426	10,326
AMDOCS ORD	J.P. Morgan	5,023	USD	376,574	12,457
AMEDISYS ORD	UBS	(4,049)	USD	664,562	(20,702)
AMERICAN EXPRESS ORD	BNP Paribas	(2,900)	USD	476,064	(3,076)
AMERICAN FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(5,023)	USD	687,297	1,105
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A REI	BNP Paribas	24,013	USD	1,045,766	32,898
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP O	BNP Paribas	2,782	USD	157,851	8,068
AMERICAN TOWER REIT	BNP Paribas	(367)	USD	106,848	(5,549)
AMERICAN WATER WORKS ORD	UBS	1	USD	188	14
AMERIPRISE FINANCE ORD	BNP Paribas	121	USD	36,538	(103)
AMERISOURCEBERGEN ORD	UBS	(208)	USD	27,824	(3,093)
AMETEK ORD	BNP Paribas	8	USD	1,172	32
AMGEN ORD	UBS	1	USD	226	18
AMPHENOL CL A ORD	J.P. Morgan	(2)	USD	174	(12)
AMPLIFON ORD	BNP Paribas	11,899	EUR	639,757	74,020
AMS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(34,625)	CHF	628,839	(2,463)
AMUNDI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,713)	EUR	140,625	(1,844)
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT REIT	BNP Paribas	1,008	USD	8,014	(282)
APERAM ORD	BNP Paribas	8,297	EUR	450,136	43,810
APPLE ORD	J.P. Morgan	(5,834)	USD	1,039,619	(49,297)
APPLIED MATERIAL ORD	J.P. Morgan	2,392	USD	377,888	31,024
APTIV ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,431	USD	396,593	(237)
ARAMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2)	USD	74	(2)
ARCADIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,131)	EUR	54,158	(487)
ARCELORMITTAL ORD	BNP Paribas	(5,467)	EUR	175,649	(16,726)
ARCH CAPITAL GROUP ORD SHS	BNP Paribas	7	USD	310	7
ARCHER DANIELS MIDLAND ORD	UBS	4	USD	267	15
ARISTA NETWORKS ORD	J.P. Morgan	7,367	USD	1,054,586	64,977
ARKEMA ORD	BNP Paribas	(1,870)	EUR	264,332	(12,731)
ARROW ELECTRONICS ORD	J.P. Morgan	7,609	USD	1,024,171	84,993
ARTHUR J GALLAGHER ORD	BNP Paribas	4,474	USD	755,032	6,444
ASHMORE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	28,654	GBP	112,538	(1,160)
ASHTEAD GROUP ORD	J.P. Morgan	7,682	GBP	622,910	10,368
ASM INTL ORD	Bank of America Merrill Lynch	863	EUR	385,670	10,952
ASML HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(161)	EUR	129,598	(584)
ASOS ORD	J.P. Morgan	2,385	GBP	76,160	5,376
ASR NEDERLAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,466	EUR	619,945	7,934
ASSA ABLOY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1)	SEK	31	-
ASSICURAZIONI GENERALI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(27,393)	EUR	578,256	155
ASSOCIATED BRITISH FOODS ORD	J.P. Morgan	(23,095)	GBP	624,338	(28,365)
ASSURA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(144,062)	GBP	136,589	(3,208)
ASSURANT ORD	BNP Paribas	6,330	USD	979,821	4,304
ASTRAZENECA ORD	BNP Paribas	(5,539)	GBP	648,368	(31,772)
AT&T ORD	BNP Paribas	167	USD	4,138	391
ATLAS COPCO ORD	J.P. Morgan	9,206	SEK	636,802	40,093
ATLASSIAN CL A ORD	J.P. Morgan	(1,851)	USD	713,301	(77,798)
ATMOS ENERGY ORD	UBS	(4,223)	USD	441,261	(20,629)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
ATOS ORD	Bank of America Merrill Lynch	14,456	EUR	610,977	6,880
AURUBIS ORD	BNP Paribas	5,863	EUR	585,015	9,832
AUTO TRADER GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(29,824)	GBP	295,932	(5,233)
AUTODESK ORD	J.P. Morgan	3,593	USD	1,012,184	8,594
AUTOLIV ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,164)	USD	429,267	(8,453)
AUTOMATIC DATA PROCESSING ORD	J.P. Morgan	(98)	USD	24,065	(1,588)
AVALONBAY COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	215	USD	54,021	686
AVERY DENNISON ORD	UBS	(64)	USD	13,778	(273)
AVEVA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,737)	GBP	539,697	634
AVIVA ORD	Bank of America Merrill Lynch	23,485	GBP	130,621	856
AXALTA COATING SYSTEMS ORD	UBS	(10,871)	USD	355,264	(9,423)
AXFOOD ORD	J.P. Morgan	(8,044)	SEK	231,532	(5,690)
AXON ENTERPRISE ORD	BNP Paribas	(4,326)	USD	675,159	1,286
AZIMUT HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,872	EUR	52,350	1,506
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP OR	UBS	106,403	GBP	458,106	17,520
BACHEM HOLDING N ORD	BNP Paribas	(570)	CHF	446,643	(50,528)
BAKER HUGHES CL A ORD	BNP Paribas	(32,911)	USD	788,218	2,511
BAKKAFROST ORD	J.P. Morgan	(563)	NOK	37,310	(3,094)
BALFOUR BEATTY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(23,891)	GBP	85,512	(709)
BALL ORD	UBS	10,653	USD	1,016,829	29,509
BALOISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,828	CHF	624,629	10,473
BANCA MEDIOLANUM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(674)	EUR	6,629	(177)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Bank of America Merrill Lynch	(81,254)	EUR	483,362	(7,366)
BANCO BPM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(94,253)	EUR	281,947	(7,369)
BANCO DE SABADELL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(406,160)	EUR	272,358	(1,289)
BANK NOVA SCOTIA ORD	UBS	100	CAD	7,137	508
BANK OF AMERICA ORD	BNP Paribas	23,407	USD	1,042,314	22,237
BANK OF IRELAND GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,730)	EUR	50,014	1,187
BANK OF MONTREAL ORD	UBS	(100)	CAD	10,682	102
BANKINTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	88,774	EUR	453,559	905
BANQUE CANTONALE VAUDOISE ORD	Bank of America Merrill Lynch	698	CHF	54,083	993
BARCLAYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(394)	GBP	1,000	(4)
BARCO ORD	Bank of America Merrill Lynch	149	EUR	3,262	189
BARRATT DEVELOPMENTS ORD	J.P. Morgan	(17,395)	GBP	174,905	(9,860)
BARRY CALLEBAUT N ORD	J.P. Morgan	(48)	CHF	116,408	(2,521)
BASF N ORD	BNP Paribas	255	EUR	17,851	639
BATH AND BODY WORKS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(871)	USD	60,709	(174)
BAXTER INTERNATIONAL ORD	UBS	(4,421)	USD	382,195	(20,614)
BCE ORD	UBS	(200)	CAD	10,313	45
BE SEMICONDUCT ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,961	EUR	504,554	3,647
BEAZLEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(95,189)	GBP	597,522	(17,215)
BECHTLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	238	EUR	16,974	340
BECTON DICKINSON ORD	UBS	26	USD	6,585	185
BEIERSDORF ORD	J.P. Morgan	(4,117)	EUR	421,620	(8,294)
BELIMO N ORD	Bank of America Merrill Lynch	869	CHF	551,595	19,972
BELLWAY ORD	J.P. Morgan	5,846	GBP	263,291	12,861
BERKELEY GROUP HOLDINGS THE OR	J.P. Morgan	9,909	GBP	645,146	24,474
BERKSHIRE HATHAWAY CL B ORD	BNP Paribas	(3,531)	USD	1,059,229	(35,204)
BERRY GLOBAL GROUP ORD	UBS	(10,386)	USD	761,709	(27,107)
BEST BUY ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,666	USD	1,083,132	37,011
BIC ORD	UBS	845	EUR	45,422	249
BIG YELLOW GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	(4,039)	GBP	93,053	(2,944)
BILLERUDKORSNAS ORD	BNP Paribas	(4,204)	SEK	79,322	7,644
BIO TECHNE ORD	J.P. Morgan	(396)	USD	201,485	(17,274)
BIOGEN ORD	UBS	1,216	USD	291,840	4,653
BIOMARIN PHARMACEUTICAL ORD	UBS	(11,205)	USD	998,141	(54,232)
BIOMERIEUX ORD	BNP Paribas	4,241	EUR	603,808	2,643
BKW N ORD	UBS	1,353	CHF	175,612	(4,738)
BLACK KNIGHT ORD	BNP Paribas	(4,961)	USD	411,813	(5,487)
BLACKROCK ORD	BNP Paribas	1,108	USD	1,012,446	(4,350)
BLOCK CL A ORD	J.P. Morgan	(4,939)	USD	816,614	(24,645)
BMW ORD	J.P. Morgan	(289)	EUR	28,977	(1,081)
BNP PARIBAS ACT.A ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,727	EUR	118,723	1,311
BOLIDEN ORD	BNP Paribas	(10,032)	SEK	388,109	(10,400)
BOLLORE ORD	UBS	66	EUR	365	16
BOOHOO.COM ORD	J.P. Morgan	(144,757)	GBP	241,088	(33,398)
BOOKING HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(428)	USD	1,025,454	2,175
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CL	J.P. Morgan	(370)	USD	31,450	(1,410)
BORGWARNER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10)	USD	448	(12)
BOSKALIS WESTMIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,016)	EUR	58,707	(1,416)
BOSTON PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(3,572)	USD	413,352	(7,979)
BOSTON SCIENTIFIC ORD	UBS	(25,095)	USD	1,078,834	(57,468)
BOUYGUES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(17,483)	EUR	620,647	(8,914)
BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	119,397	GBP	536,610	(7,977)
BPER BANCA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(298,623)	EUR	616,848	(20,641)
BRAVIDA HOLDING ORD	UBS	(5,605)	SEK	78,682	(2,106)
BRENNTAG N ORD	J.P. Morgan	6,683	EUR	602,620	34,531
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO	Bank of America Merrill Lynch	8,291	USD	1,046,075	24,541
BRITISH LAND REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	86,695	GBP	626,928	14,977
BRITVIC ORD	J.P. Morgan	24,529	GBP	308,213	12,911
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	J.P. Morgan	(1)	USD	183	(11)
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT CL	UBS	(100)	CAD	6,034	(316)
BROWN & BROWN ORD	BNP Paribas	(11)	USD	768	(31)
BROWN FORMAN CL B ORD	UBS	189	USD	13,684	(229)
BT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(282,635)	GBP	640,850	2,670
BUCHER INDUSTRIES ORD	J.P. Morgan	521	CHF	257,150	15,167
BUNGE ORD	UBS	3,799	USD	349,736	20,951
BUNZL ORD	J.P. Morgan	(16,407)	GBP	650,361	(16,386)
BURBERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	23,555	GBP	576,212	24,320
BUREAU VERITAS ORD	UBS	(19,190)	EUR	636,017	(16,960)
BURLINGTON STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(456)	USD	133,713	(1,254)
CABLE ONE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(198)	USD	350,911	(6,762)
CADENCE DESIGN SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	5,330	USD	1,003,373	58,257
CAMDEN PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	523	USD	93,188	1,612
CAMPBELL SOUP ORD	UBS	(1,028)	USD	44,358	(1,902)
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERC	UBS	200	CAD	23,065	962
CANADIAN NATIONAL RAILWAY ORD	UBS	5,200	CAD	631,076	(42,554)
CANADIAN PACIFIC RAILWAY ORD	UBS	13,900	CAD	991,995	(5,938)
CANADIAN TIRE CL A ORD	UBS	(6,900)	CAD	983,618	(22,177)
CANCOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,836	EUR	458,710	5,577
CAPGEMINI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,690)	EUR	657,462	(6,401)
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES	J.P. Morgan	21,974	GBP	50,269	3,262
CAPITAL ONE FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(4,294)	USD	624,734	(11,592)
CARDINAL HEALTH ORD	UBS	(1)	USD	52	(4)
CARL ZEISS MEDITEC ORD	BNP Paribas	3,169	EUR	663,758	1,975
CARLISLE COMPANIES ORD	BNP Paribas	(2,901)	USD	712,834	(15,636)
CARLSBERG ORD	J.P. Morgan	(1,599)	DKK	275,198	(10,842)
CARMAX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(440)	USD	56,404	(827)
CARNIVAL ORD	J.P. Morgan	28,338	GBP	547,688	61,883
CASTELLUM ORD	J.P. Morgan	6,123	SEK	165,004	6,294
CATALENT ORD	J.P. Morgan	(7,133)	USD	916,662	(47,320)
CATERPILLAR ORD	UBS	(1,277)	USD	263,164	(2,943)
CBRE GROUP CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	558	USD	60,549	1,501
CDW ORD	J.P. Morgan	(1,171)	USD	238,849	631
CELANESE ORD	UBS	5,884	USD	977,509	46,895
CELLNEX TELECOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,849	EUR	571,164	23,436
CEMBRA MONEY BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,408	CHF	466,004	3,156

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
CENOVUS ENERGY ORD	UBS	6,300	CAD	76,462	521
CENTRICA ORD	UBS	(107,308)	GBP	103,407	(6,054)
CF INDUSTRIES HOLDINGS ORD	UBS	13,830	USD	994,100	145,013
CGI ORD	UBS	12,000	CAD	1,056,469	23,273
CH ROBINSON WORLDWIDE ORD	BNP Paribas	(20)	USD	2,142	(42)
CHEGG ORD	Bank of America Merrill Lynch	31,254	USD	953,872	(938)
CHEMED ORD	UBS	(128)	USD	67,822	(6,003)
CHENIERE ENERGY ORD	BNP Paribas	(9,592)	USD	971,861	9,880
CHEVRON ORD	BNP Paribas	(8,228)	USD	966,214	(796)
CHIPOTLE MEXICAN GRILL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(232)	USD	405,355	1,191
CHRISTIAN HANSEN HOLDING ORD	BNP Paribas	349	DKK	27,408	160
CHRLS RIVER LABS ORD	J.P. Morgan	(540)	USD	202,975	(9,569)
CHURCH AND DWIGHT ORD	UBS	(8,149)	USD	826,472	(59,243)
CIGNA ORD	UBS	3,991	USD	920,923	96,423
CINCINNATI FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(2,390)	USD	271,671	1,673
CINTAS ORD	BNP Paribas	(578)	USD	254,060	10,335
CISCO SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(16,107)	USD	1,024,727	(52,509)
CITIGROUP ORD	BNP Paribas	12,526	USD	756,946	19,995
CITIZENS FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	22,138	USD	1,046,463	18,602
CITRIX SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	10,729	USD	1,027,087	69,487
CITY OF LONDON INVESTMENT TRUST	Bank of America Merrill Lynch	9	GBP	11	-
CLOROX ORD	UBS	5,948	USD	1,024,959	19,475
CLOSE BROS GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,444	GBP	179,592	-
CNH INDUSTRIAL ORD	J.P. Morgan	18,951	EUR	366,550	38,867
COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	UBS	(3,377)	USD	187,559	(7,922)
COCA-COLA ORD	UBS	(1)	USD	59	(4)
COFINIMMO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(953)	EUR	153,230	(4,211)
COGNEX ORD	J.P. Morgan	7,972	USD	620,939	22,561
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTN CL	J.P. Morgan	(1)	USD	89	(2)
COLGATE PALMOLIVE ORD	UBS	(696)	USD	58,875	(4,183)
COLOPLAST ORD	BNP Paribas	(3,509)	DKK	615,417	(44,111)
COLRUYT (D) ORD	J.P. Morgan	(313)	EUR	13,303	(7)
COMCAST CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,542	USD	179,190	1,984
COMERICA ORD	BNP Paribas	(11,867)	USD	1,032,666	(60,166)
COMMERZBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	83,737	EUR	634,668	(1,708)
COMPASS GROUP ORD	J.P. Morgan	(25,836)	GBP	572,384	(39,403)
COMPUGROUP MEDICAL N ORD	BNP Paribas	(1,266)	EUR	102,065	(7,244)
COMPUTACENTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,464)	GBP	57,656	(1,225)
CONAGRA BRANDS ORD	UBS	1,534	USD	51,972	3,237
CONOCOPHILLIPS ORD	BNP Paribas	(1)	USD	72	(1)
CONSTELLATION BRANDS CL A ORD	UBS	(4,139)	USD	1,032,225	(30,431)
CONTINENTAL ORD	J.P. Morgan	6,101	EUR	643,673	28,413
CONVATEC GROUP PLC	BNP Paribas	(55,860)	GBP	143,621	(3,996)
COOPER ORD	UBS	(595)	USD	252,292	(3,510)
COPART ORD	BNP Paribas	5,037	USD	760,990	26,545
CORBION ORD	BNP Paribas	(1,292)	EUR	61,018	(5,095)
CORNING ORD	J.P. Morgan	(9,246)	USD	344,044	(10,263)
COSTAR GROUP ORD	J.P. Morgan	2	USD	160	6
COSTCO WHOLESALE ORD	UBS	(547)	USD	308,459	(11,269)
COUNTRYSIDE PROPERTIES ORD	J.P. Morgan	(50,640)	GBP	309,062	(17,223)
COUPA SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	5,668	USD	917,819	47,184
COVESTRO AG	BNP Paribas	(1,565)	EUR	96,113	(4,823)
COVIVIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(522)	EUR	42,835	(733)
CRANSWICK ORD	J.P. Morgan	983	GBP	49,805	955
CREDIT AGRICOLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2)	EUR	29	-
CRH ORD	BNP Paribas	11,802	EUR	627,989	37,979
CRODA INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(338)	GBP	46,234	1,209
CROWN CASTLE INTERNATIONAL REI	BNP Paribas	(5,181)	USD	1,077,234	(48,131)
CROWN HOLDINGS ORD	UBS	(1)	USD	109	(1)
CS GROUP AG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(60,662)	CHF	588,994	4,647
CSX ORD	BNP Paribas	(712)	USD	26,572	(933)
CTS EVENTIM ORD	J.P. Morgan	8,326	EUR	607,184	43,963
CUBESMART REIT ORD	BNP Paribas	8,521	USD	485,867	17,724
CUMMINS ORD	UBS	(140)	USD	30,498	200
CVS HEALTH ORD	BNP Paribas	1	USD	104	5
D R HORTON ORD	Bank of America Merrill Lynch	244	USD	26,232	632
DAIMLER N ORD	J.P. Morgan	(3,144)	EUR	240,787	(1,033)
DANAHER ORD	UBS	165	USD	54,198	3,559
DANONE ORD	J.P. Morgan	(9,573)	EUR	595,726	(19,308)
DARDEN RESTAURANTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	182	USD	27,178	89
DARLING INGREDIENTS ORD	UBS	11,314	USD	767,881	30,224
DASSAULT AVIATION	Bank of America Merrill Lynch	(3,644)	EUR	390,605	(413)
DASSAULT SYSTEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,481)	EUR	267,580	(355)
DAVIDE CAMPARI MILANO ORD	J.P. Morgan	(1,349)	EUR	19,650	(321)
DAVITA ORD	UBS	(3)	USD	340	(23)
DECHRA PHARMACEUTICALS ORD	BNP Paribas	7,724	GBP	550,945	23,977
DECKERS OUTDOOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,700	USD	993,357	30,726
DEERE ORD	UBS	2,896	USD	990,519	(36,142)
DE'LONGHI ORD	J.P. Morgan	(3,170)	EUR	113,217	(4,598)
DELTA AIR LINES ORD	BNP Paribas	1,195	USD	46,653	2,593
DEMANT ORD	BNP Paribas	2,151	DKK	109,831	5,113
DENTSPLY SIRONA ORD	UBS	(19,283)	USD	1,083,705	(54,593)
DERWENT LONDON REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,749	GBP	172,642	2,834
DEUTSCHE BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	680	EUR	8,489	(134)
DEUTSCHE BOERSE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(225)	EUR	37,503	(331)
DEUTSCHE POST N ORD	UBS	(9,670)	EUR	619,513	(50,731)
DEXCOM ORD	UBS	(1,247)	USD	675,014	(3,374)
DIAGEO ORD	J.P. Morgan	12,007	GBP	655,745	10,128
DIAMONDBACK ENERGY ORD	BNP Paribas	(1,354)	USD	145,298	3,294
DIASORIN ORD	BNP Paribas	(338)	EUR	64,131	5,055
DIPLOMA ORD	J.P. Morgan	1,249	GBP	57,314	1,854
DIRECT LINE INSURANCE ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	4,207	GBP	15,898	324
DISCOVER FINANCIAL SERVICES OR	BNP Paribas	(4,275)	USD	495,173	(6,956)
DKSH HOLDING ORD	UBS	(843)	CHF	69,470	(1,891)
DNB BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	28,309	NOK	649,341	14,626
DOLLAR GENERAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(703)	USD	165,788	(10,194)
DOLLAR TREE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,216)	USD	1,019,404	(30,812)
DOLLARAMA ORD	UBS	(100)	CAD	4,942	(418)
DOMETIC GROUP ORD	J.P. Morgan	(29,620)	SEK	389,446	(15,224)
DOMINION ENERGY ORD	UBS	1,531	USD	120,138	2,037
DOMINO'S PIZZA GROUP ORD	J.P. Morgan	(27,966)	GBP	175,587	(11,172)
DOMINOS PIZZA ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,925	USD	1,073,014	22,272
DORMAKABA HOLD ORD	Bank of America Merrill Lynch	(206)	CHF	136,056	(225)
DOVER ORD	UBS	299	USD	54,020	3,193
DRAX GROUP ORD	UBS	(14,500)	GBP	119,670	(5,382)
DSM KON ORD	BNP Paribas	1,357	EUR	305,063	(1,538)
DSV ORD	UBS	(2,357)	DKK	548,595	(64,107)
DUERR ORD	J.P. Morgan	2,030	EUR	92,284	4,600
DUKE REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(14,994)	USD	976,859	(35,536)
E.ON N ORD	UBS	(34,210)	EUR	472,603	(41,904)
EAST WEST BANCORP ORD	BNP Paribas	(341)	USD	26,946	(1,136)
EASTMAN CHEMICAL ORD	UBS	1,749	USD	209,355	13,400
EATON ORD	BNP Paribas	(1)	USD	171	(2)
EBAY ORD	J.P. Morgan	(3,436)	USD	229,456	(10,274)
EDENRED ORD	UBS	(1,817)	EUR	83,301	(576)
EDF ORD	UBS	(43,532)	EUR	512,005	116,410
EDISON INTERNATIONAL ORD	UBS	(8,466)	USD	572,556	4,656
EDP ORD	UBS	8,477	EUR	46,470	48
EDWARDS LIFESCIENCES ORD	UBS	(7,991)	USD	1,044,264	(149,592)
EIFFAGE ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,344	EUR	239,304	4,250
ELECTROCOMPONENTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,921)	GBP	98,612	(2,158)
ELECTROLUX ORD	J.P. Morgan	(27,458)	SEK	666,195	(33,993)
ELECTRONIC ARTS ORD	J.P. Morgan	8,089	USD	1,087,647	36,724
ELEKTA ORD	BNP Paribas	(30,253)	SEK	383,055	(32,437)
ELIA GROUP ORD	UBS	2	EUR	264	16
ELIS ORD	UBS	(18,910)	EUR	322,261	(8,571)
ELISA ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,714	EUR	595,695	1,981
EMERA ORD	UBS	(1,100)	CAD	54,495	(3,123)
EMERSON ELECTRIC ORD	BNP Paribas	(8)	USD	741	(3)
EMMI N ORD	J.P. Morgan	183	CHF	215,494	4,406
EMS-CHEMIE HOLDING ORD	BNP Paribas	27	CHF	30,169	2,393
ENAGAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	3	EUR	69	-
ENCAVIS ORD	UBS	(6,471)	EUR	114,090	(367)
ENDESA ORD	UBS	(11,554)	EUR	264,455	(4,975)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
ENEL ORD	UBS	74,550	EUR	595,194	27,285
ENGIE ORD	UBS	1,916	EUR	28,380	(83)
ENI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,022)	EUR	124,923	204
ENTERGY ORD	UBS	(1)	USD	112	(7)
EOG RESOURCES ORD	BNP Paribas	(10,565)	USD	942,187	(43,864)
EQUIFAX ORD	BNP Paribas	(3,550)	USD	1,034,967	19,561
EQUINIX REIT ORD	BNP Paribas	1,188	USD	1,004,442	34,832
EQUINOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(23,473)	NOK	628,772	19,991
EQUITY LIFESTYLE PROP REIT ORD	BNP Paribas	646	USD	56,299	866
EQUITY RESIDENTIAL REIT ORD	BNP Paribas	512	USD	46,356	1,316
ERICSSON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,523)	SEK	171,222	(2,042)
ESSENTIAL UTILITIES ORD	UBS	13,327	USD	712,728	47,711
ESSEX PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	2,981	USD	1,051,369	8,807
ESSILORLUXOTTICA ORD	BNP Paribas	(2,887)	EUR	613,819	(15,179)
EURAZEO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,162)	EUR	186,917	(3,797)
EUROFINS ORD	BNP Paribas	(2,531)	EUR	318,793	(9,547)
EURONAV ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,950	EUR	17,186	27
EURONET WORLDWIDE ORD	J.P. Morgan	402	USD	47,894	3,312
EURONEXT ORD	Bank of America Merrill Lynch	2	EUR	204	1
EVEREST RE GROUP ORD	BNP Paribas	(1,509)	USD	413,783	(10,156)
EVERSOURCE ENERGY ORD	UBS	265	USD	24,152	1,325
EVOLUTION ORD	J.P. Morgan	(3,492)	SEK	496,456	(43,385)
EVONIK INDUSTRIES ORD	BNP Paribas	(816)	EUR	26,324	(675)
EXACT SCIENCES ORD	UBS	12,613	USD	982,427	(26,850)
EXELON ORD	UBS	295	USD	16,918	1,127
EXOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,207)	EUR	555,337	(12,519)
EXPEDIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,922)	USD	530,255	135
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	BNP Paribas	(7,607)	USD	1,014,774	6,770
EXPERIAN ORD	UBS	2,023	GBP	99,221	2,840
EXTRA SPACE STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	938	USD	211,585	11,451
EXXON MOBIL ORD	BNP Paribas	(5,132)	USD	311,974	4,311
F5 ORD	J.P. Morgan	(270)	USD	66,258	(4,082)
FABEGE ORD	J.P. Morgan	24,066	SEK	403,142	21,148
FAIR ISAAC ORD	J.P. Morgan	2,348	USD	1,026,334	32,825
FASTENAL ORD	BNP Paribas	(8)	USD	510	2
FASTIGHETS BALDER ORD	J.P. Morgan	(7,933)	SEK	571,544	(15,608)
FAURECIA ORD	J.P. Morgan	(11,410)	EUR	532,402	(35,812)
FEDERAL REIT ORD	BNP Paribas	(3,701)	USD	507,481	(28,054)
FEDEX ORD	BNP Paribas	(2,496)	USD	645,366	(6,646)
FERGUSON ORD	J.P. Morgan	3,674	GBP	655,529	25,041
FERRARI ORD	J.P. Morgan	891	EUR	229,682	7,572
FERROVIAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,069)	EUR	33,383	(763)
FEVERTREE DRINKS ORD	J.P. Morgan	(7,779)	GBP	284,626	(6,929)
FIDELITY NATIONAL INFORMATN SV	J.P. Morgan	(4,705)	USD	517,503	(25,125)
FINECO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	32,109	EUR	561,567	12,916
FIRST REPUBLIC BANK ORD	BNP Paribas	(1)	USD	207	(2)
FIRST SOLAR ORD	J.P. Morgan	(10,254)	USD	902,762	(23,379)
FIVE BELOW ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,186)	USD	1,070,183	(66,381)
FLEETCOR TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(5)	USD	1,128	(72)
FLEX ORD	J.P. Morgan	40,844	USD	751,121	57,182
FLOOR DECOR HOLDINGS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,127)	USD	146,487	(23)
FLSMIDTH AND CO ORD	J.P. Morgan	(16,779)	DKK	624,598	(51,645)
FLUGHAFEN ZUERICH ORD	UBS	(3,669)	CHF	658,914	(19,675)
FMC ORD	UBS	19	USD	2,078	76
FORD MOTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(48,101)	USD	984,627	(10,582)
FORTINET ORD	J.P. Morgan	2,778	USD	999,469	80,270
FORTIVE ORD	UBS	(14,014)	USD	1,065,484	(29,057)
FRANCO NEVADA ORD	UBS	(7,700)	CAD	1,052,619	(26,675)
FRANKLIN RESOURCES ORD	BNP Paribas	(31,782)	USD	1,062,790	18,615
FRAPORT ORD	UBS	7,412	EUR	497,025	15,789
FREENET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,529)	EUR	145,784	(564)
FRENI BREMBO ORD SHS	J.P. Morgan	1,894	EUR	26,891	1,116
FRESENIUS MEDICAL CARE ORD	BNP Paribas	(1,512)	EUR	97,895	(4,694)
FRESENIUS ORD	BNP Paribas	(15,447)	EUR	619,606	(26,167)
GALAPAGOS ORD	BNP Paribas	(9,803)	EUR	545,447	(63,592)
GALENICA ORD	BNP Paribas	(3,073)	CHF	230,538	(14,125)
GALP ENERGIA-NOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	56,380	EUR	543,654	(7,922)
GAMES WORKSHOP GROUP ORD	J.P. Morgan	366	GBP	49,447	1,507
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	BNP Paribas	(926)	USD	44,920	(1,963)
GARMIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3)	USD	410	(7)
GARTNER ORD	J.P. Morgan	48	USD	15,974	1,156
GB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,008)	GBP	129,565	(3,687)
GBL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,232)	EUR	249,367	(3,996)
GEA GROUP ORD	J.P. Morgan	204	EUR	11,116	451
GEBERIT N ORD	Bank of America Merrill Lynch	189	CHF	154,137	2,523
GECINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	32	EUR	4,465	114
GENERAC HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(860)	USD	303,546	(2,407)
GENERAL MILLS ORD	UBS	(795)	USD	53,305	(1,240)
GENERAL MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,696	USD	912,408	19,149
GENMAB ORD	BNP Paribas	(1,373)	DKK	550,221	(27,406)
GENPACT ORD	J.P. Morgan	686	USD	36,481	2,092
GENTEX ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,466	USD	224,629	3,944
GENUINE PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,900)	USD	543,582	(15,639)
GENUS ORD	BNP Paribas	4,584	GBP	307,236	5,073
GERRESHEIMER ORD	BNP Paribas	499	EUR	47,891	1,244
GETINGE ORD	BNP Paribas	6,474	SEK	282,734	1,217
GETLINK ORD	UBS	39,179	EUR	642,821	47,945
GILEAD SCIENCES ORD	UBS	(10,985)	USD	805,860	(14,399)
GIVAUDAN N ORD	BNP Paribas	125	CHF	655,540	2,052
GJENSIDIGE FORSIKRING ORD	Bank of America Merrill Lynch	30	NOK	729	13
GLANBIA ORD	J.P. Morgan	4,410	EUR	62,312	1,299
GLAXOSMITHKLINE ORD	BNP Paribas	(29,654)	GBP	647,564	(4,563)
GLOBE LIFE ORD	BNP Paribas	2,117	USD	199,294	14,197
GN STORE NORD ORD	BNP Paribas	10,269	DKK	643,573	40,214
GODADDY CL A ORD	J.P. Morgan	(12,404)	USD	1,044,417	(143,266)
GOLDMAN SACHS GROUP ORD	BNP Paribas	(2,675)	USD	1,031,266	908
GRACO ORD	UBS	(75)	USD	6,019	(220)
GRAINGER REIT	J.P. Morgan	(519)	GBP	2,209	(57)
GRAND CITY PROPERTIES ORD	J.P. Morgan	9,412	EUR	222,680	3,413
GREAT PORTLAND ESTATES REIT OR	Bank of America Merrill Lynch	12,057	GBP	119,360	2,034
GREENCOAT UK WIND PLC	UBS	(87,070)	GBP	166,165	(10,576)
GREGGS ORD	J.P. Morgan	301	GBP	13,877	1,576
GRIFOLS ORD CL A	BNP Paribas	(21,710)	EUR	415,118	(29,643)
GTT ORD	Bank of America Merrill Lynch	591	EUR	55,013	1,272
GUIDEWIRE SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	176	USD	19,904	591
H.LUNDBECK ORD	BNP Paribas	(2,774)	DKK	71,370	(5,410)
HALLIBURTON ORD	BNP Paribas	(8,909)	USD	202,769	(445)
HALMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,896	GBP	255,357	3,422
HANNOVER RUECK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,303)	EUR	625,580	(3,743)
HARBOUR ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(67,217)	GBP	317,518	2,540
HASBRO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,309)	USD	1,041,415	(31,958)
HAYS ORD	UBS	33,010	GBP	66,160	(624)
HCA HEALTHCARE ORD	UBS	3,978	USD	1,026,762	93,010
HEALTHPEAK PROPERTIES ORD	BNP Paribas	(3)	USD	108	(5)
HEIDELBERGCEMENT ORD	BNP Paribas	(480)	EUR	32,372	(326)
HEINEKEN ORD	J.P. Morgan	(5,441)	EUR	613,190	(16,523)
HELVETIA HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,561)	CHF	653,627	(9,129)
HENNES & MAURITZ ORD	J.P. Morgan	(25,518)	SEK	502,296	(33,396)
HENRY SCHEIN ORD	UBS	9,621	USD	749,957	48,682
HERA ORD	UBS	22,264	EUR	92,357	3,053
HERMES INTERNATIONAL ORD	J.P. Morgan	206	EUR	358,881	(1,401)
HESS ORD	BNP Paribas	12,603	USD	932,118	(39,069)
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE ORD	J.P. Morgan	27,361	USD	434,766	28,455
HEXAGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(34,827)	SEK	552,993	(4,042)
HEXPOL ORD	BNP Paribas	4,120	SEK	55,240	2,755
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,688)	USD	1,036,506	(1,806)
HOCHTIEF ORD	Bank of America Merrill Lynch	158	EUR	12,711	218
HOLMEN ORD	BNP Paribas	(4,245)	SEK	203,969	(5,161)
HOLOGIC ORD	UBS	298	USD	22,833	656

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
HOME DEPOT ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,619	USD	1,073,633	33,707
HOMESERVE ORD	UBS	32,741	GBP	390,851	(21,211)
HONEYWELL INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	4,062	USD	841,281	(8,611)
HORIZON THERAPEUTICS PUBLIC OR	UBS	9,569	USD	1,035,940	92,819
HORMEL FOODS ORD	UBS	(5,556)	USD	269,855	(3,230)
HOST HOTELS & RESORTS REIT ORD	BNP Paribas	(5,702)	USD	100,070	(7,755)
HOWDEN JOINERY GROUP ORD	J.P. Morgan	(30,544)	GBP	379,258	(20,612)
HOWMET AEROSPACE ORD	BNP Paribas	3	USD	95	5
HP ORD	J.P. Morgan	26,811	USD	1,012,115	43,434
HSBC HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(108,325)	GBP	655,857	(1,023)
HUBBELL ORD	BNP Paribas	(4,381)	USD	908,795	11,434
HUBSPOT ORD	J.P. Morgan	(1,226)	USD	813,145	(14,835)
HUFVUDSTADEN ORD	J.P. Morgan	3,979	SEK	59,463	2,881
HUGO BOSS N ORD	J.P. Morgan	(10,836)	EUR	656,887	(33,151)
HUHTAMAKI ORD	BNP Paribas	267	EUR	11,766	212
HUMANA ORD	UBS	123	USD	57,352	4,155
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	BNP Paribas	(5,596)	USD	1,036,547	11,864
HUSQVARNA ORD	J.P. Morgan	(40,344)	SEK	645,945	(33,891)
HYPOPORT N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(296)	EUR	171,388	(1,509)
IAC INTERACTIVE ORD	J.P. Morgan	(1)	USD	133	(7)
IBERDROLA ORD	UBS	53,804	EUR	634,649	27,312
ICADE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(468)	EUR	33,620	(292)
ICON ORD	J.P. Morgan	756	USD	233,823	16,761
IDEX ORD	UBS	346	USD	81,459	235
IDEXX LABORATORIES ORD	UBS	1,560	USD	1,031,659	62,873
IG GROUP HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,792	GBP	30,862	565
II VI ORD	J.P. Morgan	3,242	USD	221,104	(909)
ILLINOIS TOOL ORD	UBS	(3,648)	USD	895,256	(22,399)
ILLUMINA ORD	J.P. Morgan	(2,726)	USD	1,047,438	(27,369)
IMCD GROUP ORD	J.P. Morgan	(2,011)	EUR	448,897	(17,888)
IMERYS ORD	BNP Paribas	(3,130)	EUR	126,401	(5,462)
IMI ORD	J.P. Morgan	3	GBP	71	3
INCHCAPE ORD	J.P. Morgan	(3,616)	GBP	44,582	(2,709)
INCYTE ORD	UBS	(13,880)	USD	1,028,647	(10,283)
INDITEX ORD	J.P. Morgan	(18,922)	EUR	611,698	(19,511)
INDUSTRIVARDEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,456	SEK	108,528	1,834
INDUTRADE ORD	J.P. Morgan	21,538	SEK	659,928	74,992
INFINEON TECHNOLOGIES N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,604)	EUR	628,303	(11,869)
INFORMA ORD	J.P. Morgan	6,320	GBP	44,150	3,600
ING GROEP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(43,238)	EUR	602,319	(1,470)
INGERSOLL RAND ORD	UBS	(17,189)	USD	1,052,826	(43,144)
INGREDION ORD	UBS	401	USD	38,692	(92)
INMOBILIARIA COLONIAL ORD	J.P. Morgan	2,373	EUR	22,183	995
INSULET ORD	UBS	(194)	USD	52,297	(2,023)
INTACT FINANCIAL ORD	UBS	(400)	CAD	51,394	(588)
INTEL ORD	J.P. Morgan	20,528	USD	1,062,119	43,930
INTERCONTINENTAL EXCHANGE ORD	BNP Paribas	2,970	USD	406,237	3,564
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	J.P. Morgan	8,730	GBP	561,787	38,882
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,442	GBP	513,656	2,354
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRA	UBS	(7,185)	USD	1,067,404	(39,733)
INTERNATIONAL PAPER ORD	UBS	(12,885)	USD	601,472	4,767
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES	Bank of America Merrill Lynch	27,305	USD	1,031,310	25,121
INTERPUMP GROUP ORD	J.P. Morgan	3,451	EUR	252,021	16,619
INTERTEK GROUP ORD	UBS	8,479	GBP	649,543	1,831
INTUIT ORD	J.P. Morgan	(1,576)	USD	1,013,935	(61,038)
INTUITIVE SURGICAL ORD	UBS	1	USD	363	40
INVESCO ORD	BNP Paribas	(2)	USD	46	(1)
INVESTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,076	SEK	77,436	2,227
INVITATION HOMES ORD	BNP Paribas	23,609	USD	1,066,182	46,982
INWIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,088	EUR	37,369	595
IPG PHOTONICS ORD	J.P. Morgan	2,909	USD	501,133	27,985
IPSEN ORD	BNP Paribas	(6,028)	EUR	558,174	79,232
IQVIA HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(62)	USD	17,522	(1,109)
ISHARES STOXX 600 UCITS (DE) E	J.P. Morgan	23,413	EUR	1,282,026	59,627
ISS ORD	UBS	(15,612)	DKK	297,358	(11,181)
ITALGAS ORD	UBS	(10,030)	EUR	68,781	(2,387)
ITV ORD	J.P. Morgan	78,449	GBP	118,002	5,029
IWG ORD	UBS	(146,810)	GBP	573,027	(3,567)
J.MARTINS SGPS ORD	J.P. Morgan	(28,231)	EUR	648,727	(7,997)
JACK HENRY AND ASSOCIATES ORD	J.P. Morgan	1	USD	168	5
JAZZ PHARMACEUTICALS ORD	J.P. Morgan	7,881	USD	1,010,817	10,132
JB HUNT TRANSPORT SERVICES ORD	BNP Paribas	(1,928)	USD	392,791	(3,914)
JCDECAUX ORD	J.P. Morgan	2,947	EUR	73,664	2,404
JD SPORTS FASHION PLC	J.P. Morgan	(14,060)	GBP	41,444	(3,643)
JET2 ORD	UBS	(3,547)	GBP	50,792	646
JM SMUCKER ORD	UBS	462	USD	62,527	2,014
JOHNSON & JOHNSON ORD	J.P. Morgan	(6,023)	USD	1,037,823	(27,465)
JOHNSON MATTHEY ORD	BNP Paribas	(831)	GBP	23,306	(880)
JONES LANG LASALLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,836)	USD	499,080	(12,779)
JPMORGAN CHASE ORD	BNP Paribas	(1,268)	USD	200,953	(710)
JULIUS BAER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(522)	CHF	34,950	(240)
JUNIPER NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(16,312)	USD	577,119	(36,213)
JUPITER FUND MANAGEMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(16,653)	GBP	58,527	-
JYSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,834	DKK	607,676	10,819
KBC ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,612	EUR	483,281	6,995
KELLOGG ORD	UBS	(66)	USD	4,219	(23)
KERING ORD	J.P. Morgan	778	EUR	623,962	22,832
KERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	1,659	EUR	212,137	1,222
KESKO ORD	J.P. Morgan	19,525	EUR	649,111	5,973
KEYCORP ORD	BNP Paribas	(1,787)	USD	41,441	(1,322)
KEYSIGHT TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(5,116)	USD	1,057,989	(64,359)
KILROY REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(3,601)	USD	240,619	1,296
KIMBERLY CLARK ORD	UBS	(3,013)	USD	426,400	(15,623)
KIMCO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(10,162)	USD	249,172	(15,853)
KINDER MORGAN CL P ORD	BNP Paribas	64,938	USD	1,026,020	(8,442)
KINGFISHER ORD	J.P. Morgan	139,701	GBP	658,596	28,848
KINGSPAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	49	EUR	5,858	250
KINNEVIK ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,697	SEK	631,341	24,647
KION GROUP ORD	J.P. Morgan	311	EUR	33,999	1,381
KLEPIERRE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	26,825	EUR	630,704	12,158
KOHL'S ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,931	USD	901,391	1,434
KONE ORD	J.P. Morgan	(8,821)	EUR	630,089	(14,593)
KORIAN ORD	BNP Paribas	(3,790)	EUR	118,956	(6,098)
KPN KON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,542)	EUR	45,132	(363)
KRAFT HEINZ ORD	UBS	1	USD	36	1
KROGER ORD	UBS	22,878	USD	1,032,713	686
KUEHNE & NAGEL ORD	UBS	5	CHF	1,611	165
LABORATORY CORPRTN OF AMER HLD	UBS	(3,482)	USD	1,091,050	(83,847)
LAM RESEARCH ORD	J.P. Morgan	(841)	USD	604,116	(7,573)
LAMAR ADVERTISING CL A REIT	BNP Paribas	319	USD	39,026	2,437
LAND SECURITIES GROUP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,157)	GBP	53,858	(1,100)
LANDIS GYR ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,397	CHF	229,565	(1,301)
LANXESS ORD	BNP Paribas	9,705	EUR	599,322	30,131
LAS VEGAS SANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	24,856	USD	936,574	(22,619)
LATOUR INVESTMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,703)	SEK	191,666	(8,993)
LEAR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,416)	USD	983,979	(8,991)
LEG IMMOBILIEN N ORD	J.P. Morgan	(4,136)	EUR	575,034	(10,310)
LEGAL AND GENERAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,289	GBP	25,184	85
LEGGETT & PLATT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(17,073)	USD	694,700	(19,122)
LEGRAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	144	EUR	16,774	220
LEIDOS HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	5,955	USD	529,161	16,730
LENNAR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,932	USD	914,163	25,382
LENNOX INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	3,070	USD	991,948	(25,143)
LEONARDO ORD	Bank of America Merrill Lynch	22,058	EUR	157,462	850
LEROY SEAFOOD GROUP ORD	J.P. Morgan	(13,783)	NOK	107,929	(7,544)
LIBERTY GLOBAL CL C ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,146	USD	32,363	(195)
LIBERTY MEDIA FORMULA ONE SRS	Bank of America Merrill Lynch	(16,762)	USD	1,056,006	(26,987)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
LIFE STORAGE ORD	BNP Paribas	(59)	USD	8,967	(541)
LINCOLN NATIONAL ORD	BNP Paribas	120	USD	8,225	407
LINDE ORD	UBS	(39)	USD	13,429	(753)
LITHIA MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,661	USD	1,087,939	29,801
LIVE NATION ENTERTAINMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,164	USD	977,312	6,102
LKQ ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,453)	USD	738,961	(20,049)
LLOYDS BANKING GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,020,376)	GBP	665,783	(9,778)
LOBLAW COMPANIES ORD	UBS	800	CAD	64,926	3,466
LOEWS ORD	BNP Paribas	(1,220)	USD	70,492	(1,116)
LOGITECH N ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,345	CHF	617,985	(7,395)
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP OR	Bank of America Merrill Lynch	1,765	GBP	165,796	(1,429)
LONDONMETRIC PROPERTY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(35,266)	GBP	135,746	(3,617)
LOOMIS ORD	UBS	(2,894)	SEK	76,997	1,376
L'OREAL ORD	J.P. Morgan	1,299	EUR	617,902	12,953
LOWE'S COMPANIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,966	USD	1,016,843	24,986
LPL FINANCIAL HOLDINGS ORD	BNP Paribas	6,668	USD	1,079,349	35,615
LULULEMON ATHLETICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,584)	USD	1,030,215	(18,424)
LUNDBERGFORETAGEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	593	SEK	33,298	924
LUNDIN ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	14,380	SEK	515,788	(1,431)
LVMH ORD	J.P. Morgan	764	EUR	631,952	27,875
LYONDELLBASELL INDUSTRIES CL A	UBS	(11,281)	USD	1,039,883	(30,709)
MAGNA INTERNATIONAL ORD	UBS	3,800	CAD	304,267	6,964
MAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,221)	GBP	15,918	(63)
MANHATTAN ASSOCIATES ORD	J.P. Morgan	6,821	USD	1,069,942	60,707
MANPOWERGROUP ORD	BNP Paribas	10,468	USD	1,020,839	42,040
MANULIFE FINANCIAL ORD	UBS	100	CAD	1,901	62
MAPFRE ORD	Bank of America Merrill Lynch	60,313	EUR	123,389	137
MARATHON OIL ORD	BNP Paribas	(14,357)	USD	234,737	(18,421)
MARATHON PETROLEUM ORD	BNP Paribas	14,555	USD	923,224	23,579
MARKEL ORD	BNP Paribas	(22)	USD	27,070	(14)
MARKETAXESS HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(2,386)	USD	984,607	(16,141)
MARRIOTT INTERNATIONAL CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	1,521	USD	250,752	(502)
MARSH & MCLENNAN ORD	BNP Paribas	1	USD	173	3
MARTIN MARIETTA MATERIALS ORD	UBS	(1,133)	USD	496,254	(25,606)
MARVELL TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	5,068	USD	443,146	(5,774)
MASCO ORD	BNP Paribas	14,434	USD	1,005,761	20,063
MASIMO ORD	UBS	3,470	USD	1,031,388	59,782
MCCORMICK ORD	UBS	295	USD	28,193	1,611
MCDONALD'S ORD	Bank of America Merrill Lynch	766	USD	204,683	965
MCKESSON ORD	UBS	3,427	USD	852,980	69,896
MEDICAL PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(1,455)	USD	34,134	(1,950)
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO OR	Bank of America Merrill Lynch	52,910	EUR	606,118	13,429
MEDTRONIC ORD	UBS	9,734	USD	1,016,911	(70,690)
MELROSE INDUSTRIES ORD	J.P. Morgan	219,643	GBP	463,189	33,943
MERCK & CO ORD	J.P. Morgan	(134)	USD	10,337	(98)
MERCK ORD	BNP Paribas	(308)	EUR	79,222	(35)
MERLIN PROPERTIES REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(300)	EUR	3,253	(75)
META PLATFORMS CL A ORD	J.P. Morgan	(3,056)	USD	1,052,364	(46,609)
METLIFE ORD	BNP Paribas	539	USD	33,731	1,461
METSO OUTOTEC ORD	BNP Paribas	(59,109)	EUR	626,095	(18,084)
METTLER TOLEDO ORD	J.P. Morgan	640	USD	1,089,619	94,784
MGM RESORTS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,565	USD	204,329	(2,939)
MICHELIN ORD	J.P. Morgan	(274)	EUR	44,925	(2,701)
MICRO FOCUS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	87,478	GBP	492,566	20,189
MICROCHIP TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	152	USD	13,236	681
MICRON TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	9,243	USD	867,825	109,622
MICROSOFT ORD	J.P. Morgan	(3,161)	USD	1,072,591	(61,355)
MID AMERICA APT COMMUNITI REIT	BNP Paribas	2	USD	458	21
MIRATI THERAPEUTICS ORD	UBS	(675)	USD	100,055	(1,664)
MKS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	(311)	USD	54,347	(5,754)
MOHAWK INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11)	USD	1,957	(74)
MOLINA HEALTHCARE ORD	UBS	142	USD	45,537	5,059
MOLSON COORS BEVERAGE COMPA CL	UBS	(490)	USD	22,491	434
MONDELEZ INTERNATIONAL CL A OR	UBS	(739)	USD	48,589	(3,200)
MONDI ORD	BNP Paribas	(26,807)	GBP	663,361	(9,226)
MONEYSUPERMARKET.COM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	20,451	GBP	59,288	(1,822)
MONKS INVESTMENT TRUST ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,832)	GBP	182,326	(1,062)
MONOLITHIC POWER SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(1,041)	USD	511,652	(14,595)
MOODYS ORD	BNP Paribas	(94)	USD	36,760	728
MOSAIC ORD	UBS	7,346	USD	288,037	22,990
MOTOROLA SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	44	USD	11,928	668
MOWI ORD	J.P. Morgan	(1)	NOK	24	(1)
MSCI ORD	BNP Paribas	1,651	USD	1,011,304	(8,058)
MTU AERO ENGINES HOLDING N ORD	Bank of America Merrill Lynch	647	EUR	131,521	(1,173)
MUENCHENER RUECKVER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,207	EUR	651,446	10,628
NASDAQ ORD	BNP Paribas	(12)	USD	2,509	(44)
NATIONAL BANK OF CANADA ORD	UBS	2,900	CAD	219,822	(2,086)
NATIONAL EXPRESS GROUP ORD	UBS	20,920	GBP	72,281	6,381
NATIONAL GRID ORD	UBS	(23,902)	GBP	348,078	(17,485)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES REI	BNP Paribas	(21,636)	USD	1,039,826	(44,354)
NATURGY ENERGY ORD	UBS	19,205	EUR	623,022	80,081
NATWEST GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(201,600)	GBP	615,194	1,088
NCC B ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,012)	SEK	74,369	(1,641)
NEMETSCHEK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,941)	EUR	631,527	(13,157)
NESTE ORD	Bank of America Merrill Lynch	12,583	EUR	618,218	(4,990)
NESTLE N ORD	J.P. Morgan	(4,747)	CHF	662,060	(935)
NETAPP ORD	J.P. Morgan	(1,457)	USD	133,592	(3,869)
NETFLIX ORD	Bank of America Merrill Lynch	84	USD	51,416	(168)
NEUROCRINE BIOSCIENCES ORD	UBS	4,008	USD	339,197	10,050
NEWELL BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(651)	USD	14,062	(124)
NEWMONT ORD	UBS	(17,868)	USD	1,100,490	(102,920)
NEWS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(26,743)	USD	601,718	(4,546)
NEXITY ORD	J.P. Morgan	5,435	EUR	252,617	12,809
NEXT ORD	J.P. Morgan	2,988	GBP	327,298	13,631
NEXTERA ENERGY ORD	UBS	10,333	USD	958,592	24,990
NIBE INDUSTRIER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(43,955)	SEK	664,406	(27,208)
NIELSEN HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(50,618)	USD	1,047,793	(13,161)
NN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,969	EUR	650,979	9,493
NOKIAN RENKAAT ORD	J.P. Morgan	10,172	EUR	383,812	9,797
NORDEA BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(50,894)	SEK	621,622	(13,164)
NORDEX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(30,146)	EUR	475,144	12,639
NORDIC SEMICONDUCTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,988)	NOK	540,286	(20,333)
NORDSON ORD	UBS	(1,930)	USD	491,687	18,046
NORFOLK SOUTHERN ORD	BNP Paribas	1	USD	295	10
NORSK HYDRO ORD	BNP Paribas	(10,905)	NOK	86,086	(2,906)
NORTHERN TRUST ORD	BNP Paribas	(1,062)	USD	126,813	(2,485)
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	Bank of America Merrill Lynch	5,861	USD	123,198	(3,922)
NOVARTIS N ORD	BNP Paribas	3,086	CHF	271,129	18,985
NOVAVAX ORD	UBS	(2,174)	USD	336,600	10,285
NOVO NORDISK ORD	BNP Paribas	(5,434)	DKK	608,580	22,439
NOVOZYMES ORD	BNP Paribas	526	DKK	43,056	1,138
NUCOR ORD	UBS	3,097	USD	352,593	11,180
NUTRIEN ORD	UBS	100	CAD	7,435	576
NVIDIA ORD	J.P. Morgan	2,739	USD	810,361	8,807
NVR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(77)	USD	454,764	(9,348)
NXP SEMICONDUCTORS ORD	J.P. Morgan	(3,868)	USD	884,225	(11,346)
O REILLY AUTOMOTIVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,067	USD	748,789	23,847
OC OERLIKON ORD	J.P. Morgan	(5,957)	CHF	61,053	(2,738)
OCADO GROUP ORD	J.P. Morgan	(28,184)	GBP	636,765	2,323
OCCIDENTAL PETROLEUM ORD	BNP Paribas	(253)	USD	7,329	66
OKTA CL A ORD	J.P. Morgan	(4,244)	USD	955,112	(26,058)
OMEGA HEALTHCARE REIT ORD	BNP Paribas	(921)	USD	27,308	(1,437)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
OMNICOM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(393)	USD	28,988	(617)
ON SEMICONDUCTOR ORD	J.P. Morgan	13,187	USD	891,573	60,054
ONEOK ORD	BNP Paribas	(575)	USD	33,626	989
OPEN TEXT ORD	UBS	(100)	CAD	4,761	(21)
ORACLE ORD	J.P. Morgan	658	USD	57,911	(2,389)
ORANGE ORD	Bank of America Merrill Lynch	62,022	EUR	662,432	5,411
ORION ORD	BNP Paribas	(1,483)	EUR	61,368	(2,890)
ORKLA ORD	J.P. Morgan	64,338	NOK	645,535	18,703
ORPEA ORD	BNP Paribas	(861)	EUR	85,287	(4,176)
ORSTED ORD SHS	UBS	(2,148)	DKK	273,360	(5,630)
OSB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,791)	GBP	28,243	(486)
OSHKOSH ORD	UBS	(1,234)	USD	138,529	1,050
OUTOKUMPU ORD	BNP Paribas	(90,828)	EUR	566,044	(22,848)
OWENS CORNIING ORD	BNP Paribas	(435)	USD	39,211	461
PACCAR ORD	UBS	12,093	USD	1,057,170	(2,298)
PACKAGING CORP OF AMERICA ORD	UBS	3,752	USD	505,282	(5,703)
PAGEGROUP ORD	UBS	8,016	GBP	70,647	-
PALO ALTO NETWORKS ORD	J.P. Morgan	1,573	USD	883,114	50,203
PANDORA ORD	J.P. Morgan	(303)	DKK	37,646	(2,170)
PARKER HANNIFIN ORD	UBS	69	USD	21,735	1,451
PARTNERS GROUP HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(33)	CHF	54,624	(668)
PAYCHEX ORD	J.P. Morgan	7,608	USD	1,038,112	60,744
PAYCOM SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	2,445	USD	1,021,277	41,956
PAYLOCITY HOLDING ORD	J.P. Morgan	2,641	USD	628,558	39,087
PAYPAL HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	5,313	USD	1,019,458	37,331
PEARSON ORD	J.P. Morgan	53,405	GBP	436,360	8,505
PENNON GROUP ORD	UBS	38,282	GBP	607,607	(7,750)
PENTAIR ORD	UBS	10,018	USD	724,502	(11,320)
PENUMBRA ORD	UBS	(3,656)	USD	1,047,444	(87,634)
PEPSICO ORD	UBS	(76)	USD	13,123	(475)
PERNOD RICARD ORD	J.P. Morgan	2,745	EUR	659,396	7,154
PERSHING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,678)	GBP	151,651	(2,978)
PERSIMMON ORD	J.P. Morgan	(5)	GBP	193	(11)
PETS AT HOME GROUP ORD	J.P. Morgan	15,396	GBP	97,288	2,161
PFIZER ORD	J.P. Morgan	(5,376)	USD	313,958	14,085
PHILIPS KON ORD	BNP Paribas	(9,404)	EUR	351,690	(31,541)
PHILLIPS 66 ORD	BNP Paribas	13,982	USD	1,012,996	39,289
PLASTIC OMNIUM ORD	J.P. Morgan	(1,528)	EUR	39,475	(2,078)
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP O	BNP Paribas	962	USD	193,362	4,608
POSTE ITALIANE ORD	Bank of America Merrill Lynch	18,820	EUR	246,090	3,838
POSTNL ORD	UBS	(59,890)	EUR	263,031	(8,890)
POWER CORPORATION OF CANADA OR	UBS	(1,300)	CAD	42,810	(61)
PPG INDUSTRIES ORD	UBS	1	USD	171	7
PRIMARY HEALTH PROPERTIES REIT	Bank of America Merrill Lynch	(114,703)	GBP	235,929	(5,573)
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(13,960)	USD	1,006,656	(11,587)
PROCTER & GAMBLE ORD	UBS	(12)	USD	1,953	(127)
PROGRESSIVE ORD	BNP Paribas	1	USD	103	6
PROLOGIS REIT	BNP Paribas	1,604	USD	269,424	13,631
PROSIEBENSAT1 MEDIA N ORD	J.P. Morgan	1,039	EUR	16,494	706
PROXIMUS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,380)	EUR	46,560	472
PRUDENTIAL FINANCIAL ORD	BNP Paribas	153	USD	16,620	543
PRUDENTIAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(36,273)	GBP	624,187	-
PRYSMIAN ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,055	EUR	39,580	24
PSP SWISS PROPERTY ORD	J.P. Morgan	(1,069)	CHF	133,018	(5,148)
PTC ORD	J.P. Morgan	(8,757)	USD	1,068,704	(18,565)
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	UBS	4,517	USD	299,567	11,789
PUBLIC STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	371	USD	138,183	2,804
PUBLICIS GROUPE ORD	J.P. Morgan	(2,627)	EUR	178,421	(11,133)
PULTEGROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	18,445	USD	1,044,909	36,890
PUMA ORD	J.P. Morgan	(401)	EUR	48,845	(2,431)
QIAGEN ORD	BNP Paribas	2,298	EUR	127,563	1,771
QINETIQ GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	23,098	GBP	82,986	1,060
QORVO ORD	J.P. Morgan	(1)	USD	156	(10)
QUALCOMM ORD	J.P. Morgan	(5,782)	USD	1,056,545	(33,791)
QUANTA SERVICES ORD	BNP Paribas	(1)	USD	113	(1)
QUEST DIAGNOSTICS ORD	UBS	(2,633)	USD	451,138	(36,072)
RANDSTAD ORD	UBS	515	EUR	35,176	1,260
RATIONAL ORD	J.P. Morgan	(102)	EUR	104,065	(4,785)
RAYMOND JAMES ORD	BNP Paribas	(4,941)	USD	499,140	(15,603)
RECKITT BENCKISER GROUP ORD	J.P. Morgan	(7,542)	GBP	646,065	(8,550)
RED ELECTRICA CORPORACION ORD	UBS	(29,196)	EUR	629,385	(3,970)
REDROW ORD	J.P. Morgan	21,115	GBP	198,915	7,865
REGENCY CENTERS REIT ORD	BNP Paribas	(13,449)	USD	1,005,851	(25,688)
REGIONS FINANCIAL ORD	BNP Paribas	38,977	USD	852,427	16,370
REINSURANCE GROUP OF AMER ORD	BNP Paribas	(1,101)	USD	121,110	(7,487)
RELIANCE STEEL ORD	UBS	5,692	USD	919,087	29,689
RELX ORD	UBS	1,334	GBP	43,282	656
REMY COINTREAU ORD	J.P. Morgan	2,635	EUR	637,749	7,763
RENAISSANCERE ORD	BNP Paribas	2,457	USD	417,174	12,555
RENAULT ORD	J.P. Morgan	18,685	EUR	637,276	40,862
RENISHAW ORD	Bank of America Merrill Lynch	(972)	GBP	62,812	105
RENTOKIL INITIAL ORD	UBS	(80,708)	GBP	627,640	37,544
REPLIGEN ORD	J.P. Morgan	3,681	USD	960,667	(32,098)
REPLY ORD	Bank of America Merrill Lynch	319	EUR	64,593	1,482
REPSOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	18,992	EUR	224,581	1,334
REPUBLIC SERVICES ORD	BNP Paribas	420	USD	58,204	1,016
RESMED ORD	UBS	(186)	USD	48,730	(2,633)
RESTAURANT BRANDS INTRNATIONAL	UBS	(15,000)	CAD	903,812	(43,050)
REXEL ORD	J.P. Morgan	(24,256)	EUR	495,682	(34,905)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY REIT	BNP Paribas	(531)	USD	42,852	(2,416)
RH ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,848)	USD	991,877	17,297
RHEINMETALL ORD	J.P. Morgan	3,740	EUR	351,991	15,849
RICHEMONT N ORD	J.P. Morgan	(4,242)	CHF	635,778	(25,069)
RIGHTMOVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(59,015)	GBP	637,515	(11,470)
RINGCENTRAL CL A ORD	J.P. Morgan	(4,282)	USD	832,977	(22,009)
RIT CAPITAL PARTNERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,460	GBP	53,893	591
ROBERT HALF ORD	BNP Paribas	5,183	USD	577,231	19,799
ROCHE HOLDING PAR	BNP Paribas	(169)	CHF	70,115	(1,517)
ROCKWELL AUTOMAT ORD	BNP Paribas	(1)	USD	347	4
ROCKWOOL INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,094)	DKK	476,754	(7,168)
ROGERS COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	1,100	CAD	51,708	1,058
ROLLINS ORD	BNP Paribas	(30,757)	USD	1,034,665	(40,907)
ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(355,478)	GBP	590,502	(10,747)
ROPER TECHNOLOGIES ORD	BNP Paribas	(1,088)	USD	532,206	(18,711)
ROSS STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	529	USD	60,449	2,174
ROTORK ORD	J.P. Morgan	9,775	GBP	47,626	2,454
ROYAL CARIBBEAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	718	USD	55,537	(1,565)
ROYAL GOLD ORD	UBS	(9,763)	USD	1,022,479	(65,022)
ROYAL MAIL ORD	UBS	89,049	GBP	618,953	36,055
ROYAL UNIBREW ORD	J.P. Morgan	4,817	DKK	541,094	13,359
RPM ORD	UBS	(10,345)	USD	1,033,776	(46,553)
RTL GROUP ORD	J.P. Morgan	(4,068)	EUR	214,893	(6,638)
RUBIS ORD	UBS	18,733	EUR	565,046	14,646
RYANAIR HOLDINGS ORD	UBS	9,863	EUR	173,224	(2,850)
SAFESTORE HOLDINGS REIT	Bank of America Merrill Lynch	2,765	GBP	52,917	2,052
SAFRAN ORD	Bank of America Merrill Lynch	586	EUR	71,101	27
SAGE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	57,189	GBP	659,007	17,598
SAINT GOBAIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	344	EUR	24,139	339
SALESFORCE.COM ORD	J.P. Morgan	(1,178)	USD	300,779	(9,565)
SALMAR ORD	J.P. Morgan	3,340	NOK	230,593	11,909
SAMPO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(204)	EUR	10,185	(83)
SANDVIK ORD	J.P. Morgan	22,250	SEK	621,243	40,088
SANOFI ORD	BNP Paribas	683	EUR	68,978	2,082
SAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,978)	EUR	562,983	(6,220)
SARTORIUS STEDIM BIOTECH ORD	BNP Paribas	1,168	EUR	654,054	34,403
SBA COMMUNICATIONS CL A REIT O	BNP Paribas	(1,403)	USD	545,150	(30,496)
SBM OFFSHORE ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,291	EUR	33,981	870
SCHIBSTED ORD	J.P. Morgan	(9,297)	NOK	359,043	(317)
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,269	EUR	640,217	7,630
SCHRODERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	481	GBP	23,046	(65)
SCOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(16,810)	EUR	520,946	(14,857)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
SCOTTS MIRACLE GRO ORD	UBS	4,550	USD	723,405	91,774
SCOUT24 ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,941	EUR	343,869	2,016
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS OR	J.P. Morgan	8,991	USD	1,022,996	77,772
SEAGEN ORD	UBS	(6,465)	USD	1,016,233	(70,927)
SEALED AIR ORD	UBS	(15,676)	USD	1,052,487	(59,255)
SEB ORD	J.P. Morgan	(1,801)	EUR	281,822	(16,122)
SEGRO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,327)	GBP	44,817	(1,178)
SEI INVESTMENTS ORD	BNP Paribas	1	USD	61	-
SEMPRA ORD	UBS	4,333	USD	570,959	27,341
SERCO GROUP ORD	UBS	(123,515)	GBP	226,881	167
SERVICE CORPORATION INTERNATIO	Bank of America Merrill Lynch	3,932	USD	278,071	4,168
SERVICENOW ORD	J.P. Morgan	(1,508)	USD	987,046	(26,899)
SEVERN TRENT ORD	UBS	(7,090)	GBP	283,243	(9,186)
SFS GROUP ORD	J.P. Morgan	(1,190)	CHF	164,353	(12,502)
SGS N ORD	UBS	(135)	CHF	450,172	(19,354)
SHAFTESBURY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,650)	GBP	63,446	(929)
SHERWIN WILLIAMS ORD	UBS	3,078	USD	1,078,408	28,410
SHOPIFY CL A SUB VTG ORD	UBS	(700)	CAD	975,216	10,175
SIEGFRIED HOLDING ORD	BNP Paribas	434	CHF	422,482	20,899
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERG	Bank of America Merrill Lynch	16,591	EUR	396,100	(1,880)
SIGNATURE BANK ORD	BNP Paribas	(3,128)	USD	1,000,022	(75,447)
SIGNIFY ORD	Bank of America Merrill Lynch	12,588	EUR	593,075	(998)
SIMCORP ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,342	DKK	472,917	5,161
SIMON PROP GRP REIT ORD	BNP Paribas	(623)	USD	99,705	(5,690)
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Bank of America Merrill Lynch	(7)	SEK	97	(1)
SKANSKA ORD	Bank of America Merrill Lynch	20,311	SEK	525,794	9,654
SKF ORD	J.P. Morgan	1,372	SEK	32,530	1,729
SKYWORKS SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	(6,814)	USD	1,061,621	(39,231)
SMITH AND NEPHEW ORD	BNP Paribas	(37,196)	GBP	646,345	(36,396)
SMITH DS ORD	BNP Paribas	(121,532)	GBP	639,372	(6,397)
SMITHS GROUP ORD	J.P. Morgan	(3,642)	GBP	78,082	(3,588)
SMURFIT KAPPA GROUP ORD	BNP Paribas	(2,510)	EUR	137,540	(4,949)
SNAM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,337)	EUR	50,067	(869)
SNAP CL A ORD	J.P. Morgan	17,314	USD	831,591	62,504
SNAP ON ORD	UBS	(121)	USD	25,924	(485)
SOCIETE GENERALE ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,732	EUR	93,612	1,269
SODEXO ORD	J.P. Morgan	4,953	EUR	434,724	19,082
SOFINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(61)	EUR	29,652	41
SOFTCAT ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,109	GBP	76,326	1,301
SOFTWARE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,817)	EUR	350,468	(5,795)
SOITEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	322	EUR	78,153	803
SOLAREDGE TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(569)	USD	160,657	1,279
SOLVAY ORD	BNP Paribas	(440)	EUR	51,128	(1,700)
SONOVA HOLDING ORD	BNP Paribas	67	CHF	26,235	1,078
SOPRA STERIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	319	EUR	57,580	470
SOUTHERN ORD	UBS	(11)	USD	752	(41)
SOUTHWEST AIRLINES ORD	BNP Paribas	128	USD	5,468	287
SPECTRIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,793	GBP	583,337	(477)
SPIE ORD	UBS	(11,579)	EUR	299,664	(4,986)
SPIRAX-SARCO ENGINEERING ORD	J.P. Morgan	2,856	GBP	623,096	26,211
SPIRENT COMMUNICATIONS ORD	Bank of America Merrill Lynch	38,254	GBP	142,704	1,549
SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS	J.P. Morgan	(12,509)	USD	1,028,490	(31,033)
SSE ORD	UBS	1,781	GBP	39,746	553
SSP GROUP ORD	J.P. Morgan	(51,309)	GBP	170,491	(17,035)
ST.JAMES'S PLACE ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,150	GBP	48,894	609
STANDARD CHARTERED ORD	Bank of America Merrill Lynch	105,618	GBP	637,472	9,551
STANLEY BLACK AND DECKER ORD	UBS	(1)	USD	187	(2)
STARBUCKS ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,403	USD	1,093,005	36,390
STATE STREET ORD	BNP Paribas	(1)	USD	93	(2)
STEEL DYNAMICS ORD	UBS	16,398	USD	1,014,708	26,430
STORA ENSO ORD	BNP Paribas	11,521	EUR	210,699	10,639
STORE CAPITAL ORD	BNP Paribas	5,403	USD	187,322	2,593
STOREBRAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	22,631	NOK	227,479	7,041
STRAUMANN HOLDING ORD	BNP Paribas	(66)	CHF	139,909	6,284
STROEER ORD	J.P. Morgan	(275)	EUR	21,594	(561)
STRYKER ORD	UBS	148	USD	40,062	2,863
SUBSEA 7 ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	(4,724)	NOK	33,891	(311)
SULZER N ORD	J.P. Morgan	(903)	CHF	88,793	(4,546)
SUN COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	5,009	USD	1,049,386	41,975
SUN LIFE FINANCIAL ORD	UBS	2,200	CAD	120,929	2,271
SVB FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	65	USD	44,164	250
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET	J.P. Morgan	36,979	SEK	657,058	31,882
SVENSKA HANDELSBANKEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	22,942	SEK	248,161	3,500
SWATCH GROUP I ORD	J.P. Morgan	(1,303)	CHF	397,852	(17,112)
SWECO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,508)	SEK	160,061	(4,232)
SWEDBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,546	SEK	151,888	1,585
SWISS LIFE HLDG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,034	CHF	632,565	2,490
SWISS PRIME SITE N ORD	J.P. Morgan	(3,068)	CHF	301,008	(7,555)
SWISS RE AG ORD	Bank of America Merrill Lynch	640	CHF	63,219	252
SWISSCOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(216)	CHF	121,646	662
SYMRISE ORD	BNP Paribas	3,964	EUR	585,256	(674)
SYNCHRONY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(807)	USD	37,332	(43)
SYNEOS HEALTH CL A ORD	J.P. Morgan	(413)	USD	42,469	(2,808)
SYNOPSYS ORD	J.P. Morgan	2,720	USD	1,008,603	67,184
SYSCO ORD	UBS	459	USD	35,802	2,062
T ROWE PRICE GROUP ORD	BNP Paribas	5,273	USD	1,044,792	21,603
TAG IMMOBILIEN ORD	J.P. Morgan	17,764	EUR	495,359	2,617
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	J.P. Morgan	167	USD	30,199	414
TALANX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(253)	EUR	12,195	(258)
TAPESTRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,913)	USD	282,120	3,111
TARGA RESOURCES ORD	BNP Paribas	(20,267)	USD	1,043,751	(17,368)
TARGET ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,691	USD	1,087,890	51,132
TATE AND LYLE ORD	J.P. Morgan	66,008	GBP	588,513	14,967
TAYLOR WIMPEY ORD	J.P. Morgan	(263,447)	GBP	622,943	(39,823)
TC ENERGY ORD	UBS	22,400	CAD	1,031,232	(526)
TE CONNECTIVITY ORD	J.P. Morgan	(6,673)	USD	1,071,617	(48,895)
TECAN GROUP ORD	BNP Paribas	975	CHF	592,736	20,807
TECK RESOURCES CL B ORD	UBS	(33,100)	CAD	937,801	(35,213)
TELADOC HEALTH ORD	UBS	6,634	USD	625,918	(3,913)
TELE2 ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,388	SEK	34,077	977
TELEFLEX ORD	UBS	142	USD	46,986	1,487
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	Bank of America Merrill Lynch	(228,685)	EUR	632,519	3,628
TELEFONICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(132,044)	EUR	576,332	7,406
TELEFONICA SA CHILD	Bank of America Merrill Lynch	(197,829)	EUR	32,996	-
TELENET GROUP ORD	J.P. Morgan	(3,195)	EUR	114,617	(4,344)
TELENOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	42	NOK	661	-
TELEPERFORMANCE ORD	UBS	(330)	EUR	147,849	(12,639)
TELIA COMPANY ORD	Bank of America Merrill Lynch	152,827	SEK	598,084	4,223
TELUS ORD	UBS	2,200	CAD	51,269	(17)
TEMENOS N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,000)	CHF	551,792	(17,729)
TENARIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(24,303)	EUR	253,622	(2,203)
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	UBS	(70,857)	EUR	571,169	(28,101)
TESCO ORD	J.P. Morgan	(97,676)	GBP	383,950	(4,812)
TEXAS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	5,204	USD	985,690	26,905
TFI INTERNATIONAL ORD	UBS	(9,700)	CAD	1,067,891	(51,126)
TGS NOPEC GEOPHYSICAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,985	NOK	57,482	1,495
THALES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,111)	EUR	606,728	(4,029)
THE AES CORPORATION	UBS	(14,496)	USD	350,368	2,754
THERMO FISHER SCIENTIFIC ORD	J.P. Morgan	(1,603)	USD	1,066,716	(25,856)
THOMSON REUTERS ORD	UBS	(400)	CAD	47,321	210
THULE GROUP ORD	J.P. Morgan	(7,871)	SEK	476,769	(31,756)
THYSSENKRUPP ORD	BNP Paribas	42,999	EUR	471,825	16,078
TIETOEVRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(16,423)	EUR	511,372	(11,165)
TJX ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,802	USD	1,042,465	24,568

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
TKH GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,923)	EUR	181,335	(4,306)
TOMRA SYSTEMS ORD	UBS	9,099	NOK	651,958	33,476
TOPDANMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,070)	DKK	59,836	(1,272)
TORO ORD	UBS	1,117	USD	111,086	2,196
TORONTO DOMINION ORD	UBS	(12,000)	CAD	912,516	(26,612)
TOTALENERGIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,534)	EUR	78,044	382
TP ICAP GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	30,151	GBP	62,082	228
TRACTOR SUPPLY ORD	Bank of America Merrill Lynch	1	USD	237	8
TRANE TECHNOLOGIES ORD	UBS	1,404	USD	281,951	10,221
TRANSUNION ORD	BNP Paribas	(8,903)	USD	1,060,881	(24,572)
TRAVELERS COMPANIES ORD	BNP Paribas	6,450	USD	1,011,425	23,414
TRAVIS PERKINS ORD	J.P. Morgan	27,993	GBP	608,837	37,592
TRELLEBORG ORD	J.P. Morgan	(1,327)	SEK	34,880	(3,579)
TREX ORD	BNP Paribas	7,315	USD	972,017	(24,325)
TRIMBLE ORD	J.P. Morgan	(11,661)	USD	1,020,338	(44,428)
TRITAX BIG BOX REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,922	GBP	16,501	531
TRYG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(25,463)	DKK	626,604	(10,670)
TWITTER ORD	J.P. Morgan	(20,796)	USD	924,590	(30,778)
TYLER TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(1,325)	USD	713,009	(50,456)
UBISOFT ENTERTAIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,363	EUR	114,919	723
UBS GROUP N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(34,370)	CHF	617,626	376
UCB ORD	BNP Paribas	5,715	EUR	653,394	11,786
UDR REIT ORD	BNP Paribas	17,211	USD	1,030,595	9,122
UGI ORD	UBS	(22,639)	USD	1,039,130	(27,340)
ULTA BEAUTY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,603)	USD	1,053,668	(32,329)
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL ORD	UBS	(4,562)	USD	384,349	(18,136)
UMICORE ORD	BNP Paribas	8,094	EUR	327,966	(10,180)
UNICREDIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,546	EUR	85,113	226
UNILEVER ORD	J.P. Morgan	(11,389)	GBP	609,697	2,306
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	105,946	EUR	573,706	7,803
UNITE GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	17,215	GBP	255,576	7,319
UNITED AIRLINES HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(22,471)	USD	991,645	(53,706)
UNITED INTERNET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,443	EUR	96,720	388
UNITED PARCEL SERVICE CL B ORD	BNP Paribas	4,749	USD	1,015,811	36,045
UNITED RENTAL ORD	BNP Paribas	3,172	USD	1,046,411	(23,799)
UNITED THERAPEUTICS ORD	UBS	1,420	USD	305,556	32,987
UNITED UTILITIES GROUP ORD	UBS	34,207	GBP	506,226	(693)
UNIVERSAL DISPLAY ORD	J.P. Morgan	(6,519)	USD	1,077,917	(95,894)
UPM-KYMMENE ORD	BNP Paribas	(4,270)	EUR	161,891	(4,742)
US BANCORP ORD	BNP Paribas	(1)	USD	56	1
VAIL RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	933	USD	307,246	(2,724)
VALEO ORD	J.P. Morgan	1,087	EUR	32,245	874
VALERO ENERGY ORD	BNP Paribas	13,711	USD	1,018,453	83,089
VAT GROUP ORD	J.P. Morgan	1,219	CHF	606,198	25,614
VEEVA SYSTEMS ORD	UBS	2,962	USD	770,150	(6,990)
VENTAS REIT ORD	BNP Paribas	19,953	USD	1,024,786	48,132
VEOLIA ENVIRONNEMENT VE ORD	UBS	(17,760)	EUR	645,573	(50,244)
VERISIGN ORD	J.P. Morgan	(2,580)	USD	656,120	(33,824)
VERISK ANALYTICS ORD	BNP Paribas	1,582	USD	360,838	(1,345)
VF ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1)	USD	73	(4)
VIATRIS ORD	J.P. Morgan	63,136	USD	855,493	38,795
VICTREX ORD	BNP Paribas	753	GBP	25,143	142
VINCI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,753)	EUR	182,702	(3,297)
VISCOFAN ORD	J.P. Morgan	802	EUR	51,708	1,908
VISTRA ORD	UBS	7	USD	157	10
VISTRY GROUP ORD	J.P. Morgan	7,263	GBP	116,503	7,744
VIVENDI ORD	J.P. Morgan	46,134	EUR	624,679	37,115
VODAFONE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(390,711)	GBP	592,606	2,426
VOLVO ORD	J.P. Morgan	27,055	SEK	626,961	40,222
VONOVIA ORD	J.P. Morgan	(2,224)	EUR	122,221	(1,562)
VOPAK ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,008	EUR	210,765	3,404
VORNADO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(9)	USD	382	(9)
VOYA FINANCIAL ORD	BNP Paribas	15,898	USD	1,057,694	68,997
VULCAN MATERIALS ORD	UBS	(858)	USD	177,460	(5,505)
W P CAREY REIT ORD	BNP Paribas	(1,365)	USD	111,916	(2,771)
WABTEC ORD	UBS	(11,103)	USD	1,019,366	(23,649)
WACKER CHEMIE ORD	BNP Paribas	(3,955)	EUR	589,753	52,673
WALGREEN BOOTS ALLIANCE ORD	UBS	(20,264)	USD	1,053,525	(74,774)
WALMART ORD	UBS	7,306	USD	1,046,000	27,033
WALT DISNEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(194)	USD	30,250	(446)
WARTSILA ORD	J.P. Morgan	2,214	EUR	31,007	1,994
WASTE CONNECTIONS ORD	UBS	3,000	CAD	405,466	1,009
WATERS ORD	J.P. Morgan	2,458	USD	914,401	60,934
WATSCO ORD	BNP Paribas	(1,070)	USD	330,555	5,832
WAYFAIR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,340)	USD	643,985	18,082
WDP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,175	EUR	55,705	1,837
WEIR GROUP ORD	J.P. Morgan	(24,840)	GBP	579,652	(38,051)
WELLS FARGO ORD	BNP Paribas	(21,003)	USD	1,010,244	1,571
WELLTOWER ORD	BNP Paribas	7,105	USD	610,320	17,478
WENDEL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(551)	EUR	66,305	(187)
WESTERN ALLIANCE ORD	BNP Paribas	69	USD	7,438	205
WESTERN DIGITAL ORD	J.P. Morgan	(1,307)	USD	85,439	1,329
WESTERN UNION ORD	J.P. Morgan	3	USD	54	1
WESTROCK ORD	UBS	4,007	USD	177,190	4,315
WEX ORD	J.P. Morgan	7,541	USD	1,066,599	115,453
WEYERHAEUSER REIT	BNP Paribas	163	USD	6,678	282
WH SMITH ORD	J.P. Morgan	82	GBP	1,655	166
WHIRLPOOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	498	USD	115,825	2,644
WHITBREAD ORD	J.P. Morgan	8,012	GBP	325,699	24,330
WIHLBORGS FASTIGHETER ORD	J.P. Morgan	4,277	SEK	97,104	5,295
WILLIAMS ORD	BNP Paribas	(37,705)	USD	977,314	11,416
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	UBS	(11,439)	GBP	649,195	38,614
WOLFSPEED ORD	J.P. Morgan	7,389	USD	817,445	41,944
WOLTERS KLUWER ORD	UBS	5,525	EUR	644,819	18,155
WOOD GROUP JOHN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(18,466)	GBP	47,041	(511)
WORKDAY CL A ORD	J.P. Morgan	(3,645)	USD	1,007,843	(24,786)
WORLDLINE ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,112	EUR	282,901	348
WPP ORD	J.P. Morgan	42,137	GBP	642,349	24,170
WR BERKLEY ORD	BNP Paribas	(3,123)	USD	254,618	(2,842)
WW GRAINGER ORD	BNP Paribas	(5)	USD	2,583	(49)
WYNN RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,829)	USD	932,918	29,563
XCEL ENERGY ORD	UBS	1	USD	68	3
XPO LOGISTICS ORD	BNP Paribas	14,035	USD	1,072,274	51,622
XYLEM ORD	UBS	8,691	USD	1,035,098	14,959
YUM BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,174	USD	162,470	3,581
ZALANDO ORD	J.P. Morgan	(7,329)	EUR	590,781	(22,588)
ZENDESK ORD	J.P. Morgan	9,216	USD	978,555	41,380
ZIMMER BIOMET HOLDINGS ORD	UBS	7,310	USD	937,654	28,067
ZIONS BANCORPORATION ORD	BNP Paribas	15,418	USD	973,338	30,219
ZOETIS CL A ORD	J.P. Morgan	1,452	USD	355,972	15,827

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
S+P500 EMINI FUT MAR22	USD	11	2,624,738	18/03/2022	62,448
				Total	**62,448**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	94.11
Total	**94.11**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Japón			
Japan (Government of) 0% 06/01/2022	1,200,000,000	10,420,737	2.13
Japan (Government of) 0% 07/02/2022	6,800,000,000	59,057,340	12.06
Japan (Government of) 0% 10/02/2022	4,600,000,000	39,951,353	8.16
Japan (Government of) 0% 11/01/2022	2,400,000,000	20,841,891	4.25
Japan (Government of) 0% 11/04/2022	3,500,000,000	30,403,543	6.21
Japan (Government of) 0% 14/02/2022	7,200,000,000	62,532,552	12.76
Japan (Government of) 0% 20/04/2022	5,000,000,000	43,437,541	8.87
Japan (Government of) 0% 24/01/2022	7,300,000,000	63,396,622	12.93
Japan (Government of) 0% 25/05/2022	6,600,000,000	57,339,273	11.70
Japan (Government of) 0% 28/02/2022	2,000,000,000	17,371,022	3.55
Japan (Government of) 0% 31/01/2022	7,000,000,000	60,792,497	12.41
		465,544,371	**95.03**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**465,544,371**	**95.03**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**465,544,371**	**95.03**
Total Cartera de inversión		**465,544,371**	**95.03**
Tresoría y equivalentes de tesorería		28,709,136	5.86
Descubiertos bancarios		(534,806)	(0.11)
Otros Passivos Netos		(3,848,187)	(0.78)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**489,870,514**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	1,373,800,000	THB	BIBOR 6M	FIXED RATE 1.35%	16/06/2027	39,556
BNP Paribas SA	655,300,000	TWD	FIXED RATE 0.8%	Taiwan 3M Interbank Rate	16/06/2027	118,515
BNP Paribas SA	6,230,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.15%	16/06/2032	(150,925)
BNP Paribas SA	689,300,000	CZK	FIXED RATE 3.1%	PRIBOR 6M	16/06/2027	887,292
BNP Paribas SA	6,140,000	SGD	FIXED RATE 1.4%	SOR 6M	16/06/2027	49,990
BNP Paribas SA	6,780,000	SGD	FIXED RATE 1.4%	SOR 6M	16/06/2027	55,200
BNP Paribas SA	1,964,000,000	HUF	FIXED RATE 4.3%	HUF BUBOR 6M	16/06/2027	138,591
BNP Paribas SA	1,580,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.15%	16/06/2032	11,230
BNP Paribas SA	199,000,000	THB	FIXED RATE 1.35%	BIBOR 6M	16/06/2027	(5,730)
BNP Paribas SA	24,665,113	USD	FIXED RATE 1.3%	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	16/06/2032	209,914
BNP Paribas SA	28,366,971	CHF	SWISS AVERAGE RATE ON	FIXED RATE 0.05%	16/06/2032	(319,706)
BNP Paribas SA	29,007,636	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M	FIXED RATE 2.05%	16/06/2032	(22,499)
BNP Paribas SA	130,400,000	MXN	MXN TIIE 28 day	FIXED RATE 7.35%	09/06/2027	(50,122)
BNP Paribas SA	1,467,000,000	INR	MIBOR 6M	FIXED RATE 5.5%	15/06/2027	(44,925)
BNP Paribas SA	48,200,000	CNY	China 7-Day Reverse Repo 3M	FIXED RATE 2.6%	17/06/2027	75,528
BNP Paribas SA	176,900,000	NOK	FIXED RATE 1.65%	NORWAY IBOR FIXING 6M	16/06/2032	520,600
BNP Paribas SA	293,950,000	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M	FIXED RATE 0.9%	16/06/2032	(400,157)
BNP Paribas SA	299,500,000	CNY	China 7-Day Reverse Repo 3M	FIXED RATE 2.6%	17/06/2027	469,309
BNP Paribas SA	5,770,000	SGD	FIXED RATE 1.4%	SOR 6M	16/06/2027	47,018
BNP Paribas SA	22,730,000,000	CLP	FIXED RATE 5.1%	CLOIS 6M	16/06/2027	333,563
BNP Paribas SA	7,580,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.15%	16/06/2032	(183,630)
BNP Paribas SA	108,000,000	MXN	MXN TIIE 28 day	FIXED RATE 7.35%	09/06/2027	(41,512)
BNP Paribas SA	29,480,000	NZD	FIXED RATE 2.7%	NZD BANK BILL 3M	16/06/2032	16,851
BNP Paribas SA	4,647,000,000	HUF	FIXED RATE 4.3%	HUF BUBOR 6M	16/06/2027	327,918
BNP Paribas SA	342,600,000	ZAR	JIBAR 3M	FIXED RATE 7%	16/06/2027	194,345
BNP Paribas SA	18,650,000	ILS	FIXED RATE 0.9%	TEL AVIV INTERBANL 3M	16/06/2027	(9,724)
BNP Paribas SA	5,570,000	SGD	FIXED RATE 1.4%	SOR 6M	16/06/2027	45,349
BNP Paribas SA	1,810,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.15%	16/06/2032	(43,848)
BNP Paribas SA	11,131,250	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.15%	16/06/2032	79,116
BNP Paribas SA	25,395,409	GBP	FIXED RATE 0.8%	Sterling Overnight Interbank Average Rate 12M	16/06/2032	605,762
BNP Paribas SA	27,780,000,000	KRW	KRW CD 3M	FIXED RATE 1.85%	16/06/2027	(30,252)
						2,922,617

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	333,797,249	USD	376,777,924	19/01/2022	1,569,523
State Street	USD	13,630,505	EUR	11,968,025	19/01/2022	65,165
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	AUD	4,656,000	USD	3,332,043	16/03/2022	45,751
BNP Paribas SA	BRL	33,490,000	USD	5,906,128	16/03/2022	(5,430)
BNP Paribas SA	BRL	507,680,000	USD	86,363,481	20/04/2022	2,209,111
BNP Paribas SA	BRL	57,930,000	USD	9,697,426	19/10/2022	(125,982)
BNP Paribas SA	CAD	18,849,000	USD	14,766,816	16/03/2022	(29,116)
BNP Paribas SA	CAD	8,380,000	USD	6,766,529	20/04/2022	(215,804)
BNP Paribas SA	CAD	8,380,000	USD	6,741,347	19/10/2022	(202,929)
BNP Paribas SA	CHF	10,122,000	USD	10,982,870	16/03/2022	115,496
BNP Paribas SA	CLP	15,219,000,000	USD	17,754,587	16/03/2022	5,858
BNP Paribas SA	CLP	26,310,000,000	USD	34,632,031	20/04/2022	(4,094,647)
BNP Paribas SA	CLP	2,869,000,000	USD	3,395,271	19/10/2022	(160,591)
BNP Paribas SA	CNH	172,210,000	USD	26,947,763	16/03/2022	(72,254)
BNP Paribas SA	CNH	81,590,000	USD	12,458,948	20/04/2022	245,003
BNP Paribas SA	COP	68,770,000,000	USD	17,037,316	16/03/2022	(89,682)
BNP Paribas SA	COP	94,610,000,000	USD	25,257,794	20/04/2022	(2,037,478)
BNP Paribas SA	COP	40,270,000,000	USD	10,410,931	19/10/2022	(768,715)
BNP Paribas SA	CZK	176,880,000	USD	7,938,684	16/03/2022	60,540
BNP Paribas SA	CZK	865,790,000	USD	39,429,257	20/04/2022	(415,706)
BNP Paribas SA	CZK	573,290,000	USD	25,528,559	19/10/2022	(170,663)
BNP Paribas SA	GBP	10,860,000	USD	14,355,552	16/03/2022	297,238
BNP Paribas SA	GBP	56,965,000	USD	77,475,461	20/04/2022	(633,813)
BNP Paribas SA	GBP	20,845,000	USD	28,303,474	19/10/2022	(230,100)
BNP Paribas SA	HUF	8,031,244,571	USD	24,496,557	16/03/2022	(66,198)
BNP Paribas SA	HUF	11,927,000,000	USD	38,643,531	20/04/2022	(2,516,115)
BNP Paribas SA	HUF	5,963,500,000	USD	18,697,616	19/10/2022	(1,015,793)
BNP Paribas SA	IDR	307,682,600,284	USD	21,178,302	16/03/2022	262,509
BNP Paribas SA	ILS	170,180,000	USD	54,523,411	16/03/2022	318,405
BNP Paribas SA	INR	1,482,700,000	USD	19,657,504	16/03/2022	99,255
BNP Paribas SA	INR	11,318,200,000	USD	147,571,877	20/04/2022	2,436,537
BNP Paribas SA	INR	1,196,700,000	USD	15,533,489	19/10/2022	(22,569)
BNP Paribas SA	JPY	1,723,800,000	USD	15,128,477	16/03/2022	(150,523)
BNP Paribas SA	JPY	9,836,500,000	USD	90,250,934	20/04/2022	(4,738,976)
BNP Paribas SA	KRW	22,006,875,653	USD	18,666,488	16/03/2022	(179,605)
BNP Paribas SA	MXN	886,670,000	USD	41,682,403	16/03/2022	1,046,162
BNP Paribas SA	MXN	1,672,620,000	USD	80,296,872	20/04/2022	(239,794)
BNP Paribas SA	MXN	253,180,000	USD	11,544,262	19/10/2022	149,072
BNP Paribas SA	NOK	39,460,000	USD	4,381,262	16/03/2022	93,578
BNP Paribas SA	NOK	460,410,000	USD	55,161,005	20/04/2022	(2,983,424)
BNP Paribas SA	NZD	80,388,000	USD	56,700,470	20/04/2022	(1,843,648)
BNP Paribas SA	NZD	40,194,000	USD	27,665,148	19/10/2022	(398,707)
BNP Paribas SA	PEN	59,500,000	USD	14,587,186	16/03/2022	291,713
BNP Paribas SA	PEN	131,150,000	USD	33,965,794	20/04/2022	(1,251,722)
BNP Paribas SA	PEN	43,140,000	USD	10,463,470	19/10/2022	139,268
BNP Paribas SA	PHP	7,000,000	USD	139,547	16/03/2022	(3,668)
BNP Paribas SA	PHP	5,373,200,000	USD	108,406,898	20/04/2022	(4,352,795)
BNP Paribas SA	PHP	430,000,000	USD	8,261,213	19/10/2022	(33,295)
BNP Paribas SA	PLN	151,724,012	USD	36,935,967	16/03/2022	297,194
BNP Paribas SA	PLN	355,310,000	USD	94,056,145	20/04/2022	(7,138,517)
BNP Paribas SA	PLN	110,580,000	USD	27,525,073	19/10/2022	(957,297)
BNP Paribas SA	RUB	614,497,795	USD	8,164,782	16/03/2022	(55,942)
BNP Paribas SA	RUB	1,046,400,000	USD	13,056,136	20/04/2022	639,341
BNP Paribas SA	SEK	134,320,000	USD	14,849,154	16/03/2022	6,692
BNP Paribas SA	SEK	128,430,000	USD	15,211,904	20/04/2022	(1,001,603)
BNP Paribas SA	SGD	35,656,595	USD	26,125,454	16/03/2022	233,512
BNP Paribas SA	THB	1,293,580,000	USD	40,437,780	20/04/2022	(1,724,262)
BNP Paribas SA	TWD	4,540,000	USD	165,183	16/03/2022	(630)
BNP Paribas SA	TWD	2,605,580,000	USD	95,563,549	20/04/2022	(881,023)
BNP Paribas SA	TWD	552,360,000	USD	20,249,434	19/10/2022	58,838
BNP Paribas SA	USD	10,530,916	JPY	1,200,000,000	06/01/2022	110,114
BNP Paribas SA	USD	59,546,775	JPY	6,800,000,000	07/02/2022	481,569
BNP Paribas SA	USD	9,920,277	AUD	13,843,000	16/03/2022	(122,421)
BNP Paribas SA	USD	3,524,469	CHF	3,233,000	16/03/2022	(20,386)
BNP Paribas SA	USD	24,407,568	CLP	21,088,000,000	16/03/2022	(201,951)
BNP Paribas SA	USD	17,015,580	COP	66,990,000,000	16/03/2022	506,610
BNP Paribas SA	USD	34,432,442	CZK	774,817,286	16/03/2022	(607,907)
BNP Paribas SA	USD	14,911,591	EUR	13,173,000	16/03/2022	(37,333)
BNP Paribas SA	USD	2,248,953	GBP	1,676,000	16/03/2022	(12,380)
BNP Paribas SA	USD	14,029,921	HUF	4,603,200,000	16/03/2022	27,382
BNP Paribas SA	USD	27,791,146	IDR	399,270,000,000	16/03/2022	(31,917)
BNP Paribas SA	USD	27,860,093	ILS	86,375,399	16/03/2022	24,956
BNP Paribas SA	USD	14,507,038	JPY	1,646,300,000	16/03/2022	202,475
BNP Paribas SA	USD	45,503,962	KRW	54,110,000,000	16/03/2022	48,839
BNP Paribas SA	USD	44,541,428	MXN	939,620,000	16/03/2022	(738,793)
BNP Paribas SA	USD	446,793	NOK	4,020,000	16/03/2022	(9,083)
BNP Paribas SA	USD	14,832,774	NZD	21,895,000	16/03/2022	(120,859)
BNP Paribas SA	USD	4,891,364	PEN	19,840,000	16/03/2022	(69,936)
BNP Paribas SA	USD	26,803,290	PHP	1,361,339,091	16/03/2022	377,699
BNP Paribas SA	USD	10,826,098	PLN	44,630,000	16/03/2022	(126,130)
BNP Paribas SA	USD	11,138,403	SEK	101,110,000	16/03/2022	(44,404)
BNP Paribas SA	USD	26,033,862	THB	871,587,667	16/03/2022	(50,314)
BNP Paribas SA	USD	27,112,039	TWD	747,250,000	16/03/2022	27,691
BNP Paribas SA	USD	6,790,003	ZAR	108,805,454	16/03/2022	52,375
BNP Paribas SA	USD	24,941,246	INR	1,898,546,235	16/03/2022	(356,603)
BNP Paribas SA	USD	21,977,879	JPY	2,400,000,000	11/01/2022	1,135,629
BNP Paribas SA	USD	63,909,970	JPY	7,300,000,000	24/01/2022	508,554
BNP Paribas SA	USD	61,686,417	JPY	7,000,000,000	31/01/2022	887,269
BNP Paribas SA	USD	63,485,077	JPY	7,200,000,000	14/02/2022	942,119
BNP Paribas SA	USD	62,932,875	BRL	346,130,000	20/04/2022	2,545,167
BNP Paribas SA	USD	6,754,903	CAD	8,380,000	20/04/2022	204,177
BNP Paribas SA	USD	31,583,789	CLP	24,927,000,000	20/04/2022	2,651,621
BNP Paribas SA	USD	12,375,613	CNH	81,590,000	20/04/2022	(328,338)
BNP Paribas SA	USD	51,511,339	COP	196,420,000,000	20/04/2022	3,303,593
BNP Paribas SA	USD	86,569,488	CZK	1,898,310,000	20/04/2022	1,029,331
BNP Paribas SA	USD	77,655,313	GBP	56,965,000	20/04/2022	813,670
BNP Paribas SA	USD	37,851,822	HUF	11,927,000,000	20/04/2022	1,724,406
BNP Paribas SA	USD	66,377,026	JPY	7,242,700,000	20/04/2022	3,413,832
BNP Paribas SA	USD	83,050,500	MXN	1,737,580,000	20/04/2022	(115,777)
BNP Paribas SA	USD	40,064,580	NOK	351,890,000	20/04/2022	185,408
BNP Paribas SA	USD	55,654,151	NZD	80,388,000	20/04/2022	797,331
BNP Paribas SA	USD	32,618,425	PEN	130,630,000	20/04/2022	34,063
BNP Paribas SA	USD	101,919,959	PHP	5,118,400,000	20/04/2022	2,800,159
BNP Paribas SA	USD	92,546,542	PLN	363,400,000	20/04/2022	3,649,899
BNP Paribas SA	USD	19,844,629	RUB	1,554,100,000	20/04/2022	(495,720)
BNP Paribas SA	USD	14,143,970	THB	444,750,000	20/04/2022	833,748
BNP Paribas SA	USD	56,835,395	TWD	1,552,930,000	20/04/2022	404,453
BNP Paribas SA	USD	21,143,516	ZAR	317,770,000	20/04/2022	1,560,815
BNP Paribas SA	USD	106,023,770	INR	8,179,900,000	20/04/2022	(2,390,451)
BNP Paribas SA	USD	9,494,736	BRL	57,930,000	19/10/2022	(76,708)
BNP Paribas SA	USD	6,747,439	CAD	8,380,000	19/10/2022	209,022
BNP Paribas SA	USD	3,377,886	CLP	2,869,000,000	19/10/2022	143,207
BNP Paribas SA	USD	10,227,132	COP	40,270,000,000	19/10/2022	584,915
BNP Paribas SA	USD	25,566,625	CZK	573,290,000	19/10/2022	208,729
BNP Paribas SA	USD	28,416,828	GBP	20,845,000	19/10/2022	343,453
BNP Paribas SA	USD	18,766,246	HUF	5,963,500,000	19/10/2022	1,084,423
BNP Paribas SA	USD	11,603,421	MXN	253,180,000	19/10/2022	(89,913)
BNP Paribas SA	USD	28,354,233	NZD	40,194,000	19/10/2022	1,087,791
BNP Paribas SA	USD	10,569,037	PEN	43,140,000	19/10/2022	(33,704)
BNP Paribas SA	USD	8,242,667	PHP	430,000,000	19/10/2022	14,748
BNP Paribas SA	USD	27,530,835	PLN	110,580,000	19/10/2022	963,060
BNP Paribas SA	USD	20,080,814	TWD	552,360,000	19/10/2022	(227,457)
BNP Paribas SA	USD	7,643,058	ZAR	122,580,000	19/10/2022	265,456
BNP Paribas SA	USD	15,191,239	INR	1,196,700,000	19/10/2022	(319,681)
BNP Paribas SA	ZAR	335,600,000	USD	22,928,110	20/04/2022	(2,246,629)
BNP Paribas SA	ZAR	122,580,000	USD	7,951,856	19/10/2022	(574,253)
BofA Securities Europe SA	COP	279,710,000,000	USD	76,214,013	20/04/2022	(7,564,242)
BofA Securities Europe SA	MXN	943,800,000	USD	45,323,527	20/04/2022	(150,164)
BofA Securities Europe SA	USD	9,983,138	COP	38,780,000,000	20/04/2022	465,287
BofA Securities Europe SA	USD	52,377,037	JPY	5,667,000,000	20/04/2022	3,111,925
BofA Securities Europe SA	USD	19,976,825	MXN	413,780,000	20/04/2022	171,958
BofA Securities Europe SA	USD	15,229,624	NOK	133,930,000	20/04/2022	51,536
Credit Agricole CIB	BRL	76,680,000	USD	13,216,132	20/04/2022	161,874
Credit Agricole CIB	CZK	738,180,000	USD	35,229,521	20/04/2022	(1,966,232)
Credit Agricole CIB	JPY	502,500,000	USD	4,675,455	20/04/2022	(307,056)
Credit Agricole CIB	NOK	326,940,000	USD	39,649,333	20/04/2022	(2,597,708)
Credit Agricole CIB	PEN	41,030,000	USD	11,236,478	20/04/2022	(1,001,950)
Credit Agricole CIB	PHP	1,035,400,000	USD	21,029,901	20/04/2022	(978,978)
Credit Agricole CIB	RUB	5,940,800,000	USD	74,633,166	20/04/2022	3,121,126
Credit Agricole CIB	THB	386,860,000	USD	12,057,873	20/04/2022	(480,150)
Credit Agricole CIB	TWD	1,074,350,000	USD	39,854,107	20/04/2022	(813,981)
Credit Agricole CIB	USD	4,703,615	BRL	26,000,000	20/04/2022	167,514
Credit Agricole CIB	USD	20,447,246	COP	80,250,000,000	20/04/2022	751,332
Credit Agricole CIB	USD	21,444,126	MXN	447,910,000	20/04/2022	5,685
Credit Agricole CIB	USD	26,904,834	NOK	235,680,000	20/04/2022	195,570
Credit Agricole CIB	USD	10,440,223	PEN	41,550,000	20/04/2022	75,986
Credit Agricole CIB	USD	12,230,863	PHP	627,700,000	20/04/2022	75,209
Credit Agricole CIB	USD	7,350,630	PLN	27,850,000	20/04/2022	537,830
Credit Agricole CIB	USD	60,132,878	RUB	4,625,600,000	20/04/2022	(407,833)
Credit Agricole CIB	USD	1,017,410	SEK	8,400,000	20/04/2022	87,982
Credit Agricole CIB	USD	75,332,931	TWD	2,056,710,000	20/04/2022	595,445
Credit Agricole CIB	USD	49,135,032	INR	3,838,000,000	20/04/2022	(1,732,799)
Goldman Sachs Bank Europe SE	CLP	9,821,000,000	USD	13,520,005	20/04/2022	(2,121,007)
Goldman Sachs Bank Europe SE	CZK	985,720,000	USD	47,176,425	20/04/2022	(2,758,682)
Goldman Sachs Bank Europe SE	INR	1,852,300,000	USD	24,039,564	20/04/2022	510,328
Goldman Sachs Bank Europe SE	JPY	4,968,000,000	USD	45,286,611	20/04/2022	(2,098,139)
Goldman Sachs Bank Europe SE	MXN	385,710,000	USD	18,587,482	20/04/2022	(126,136)
Goldman Sachs Bank Europe SE	PLN	116,100,000	USD	31,635,846	20/04/2022	(3,234,910)
Goldman Sachs Bank Europe SE	RUB	139,000,000	USD	1,797,954	20/04/2022	21,304
Goldman Sachs Bank Europe SE	SEK	189,470,000	USD	22,076,754	20/04/2022	(1,112,604)
Goldman Sachs Bank Europe SE	THB	1,097,890,000	USD	34,503,471	20/04/2022	(1,646,449)
Goldman Sachs Bank Europe SE	TWD	14,510,000	USD	541,721	20/04/2022	(14,451)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	38,498,415	BRL	212,230,000	20/04/2022	1,471,623
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	15,002,451	CLP	11,204,000,000	20/04/2022	1,998,239
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	15,369,988	COP	58,870,000,000	20/04/2022	921,409
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	31,828,390	CZK	691,380,000	20/04/2022	673,965
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	22,016,584	JPY	2,397,300,000	20/04/2022	1,176,060
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	19,091,823	MXN	402,860,000	20/04/2022	(190,377)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	7,679,772	NOK	65,850,000	20/04/2022	217,089
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	13,320,599	PHP	662,500,000	20/04/2022	491,030
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	20,732,484	PLN	80,160,000	20/04/2022	1,123,362
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	12,318,754	RUB	946,500,000	20/04/2022	(69,214)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	37,339,192	SEK	309,500,000	20/04/2022	3,094,170
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	74,126,616	THB	2,333,580,000	20/04/2022	4,288,575
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	3,154,645	TWD	84,800,000	20/04/2022	73,151
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	1,198,892	ZAR	17,830,000	20/04/2022	100,111
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	14,941,277	INR	1,152,600,000	20/04/2022	(334,977)
JP Morgan AG	USD	17,655,232	JPY	2,000,000,000	28/02/2022	280,339
JP Morgan AG	USD	41,479,019	JPY	4,600,000,000	10/02/2022	1,522,233
JP Morgan AG	USD	30,971,864	JPY	3,500,000,000	11/04/2022	549,774
State Street	EUR	604	USD	682	04/01/2022	2
UBS	USD	57,962,512	JPY	6,600,000,000	25/05/2022	552,978
UBS	USD	44,092,177	JPY	5,000,000,000	20/04/2022	625,518
						(5,823,065)

Contratos por diferencias

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
3I GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(37,378)	GBP	735,520	(6,810)
3M ORD	BNP Paribas	(1,444)	USD	256,512	(6,954)
A O SMITH ORD	BNP Paribas	(19,151)	USD	1,633,389	(33,514)
A P MOLLER MAERSK ORD	UBS	562	DKK	2,008,122	302,289
A2A ORD	UBS	(83,811)	EUR	163,342	4,986
AAK ORD	J.P. Morgan	(73,616)	SEK	1,589,177	(36,210)
AALBERTS ORD	J.P. Morgan	(2,359)	EUR	154,552	(14,969)
AB INBEV ORD	J.P. Morgan	(8,566)	EUR	519,084	(14,365)
ABB LTD N ORD	Bank of America Merrill Lynch	18,662	CHF	712,781	5,514
ABBOTT LABORATORIES ORD	UBS	(14,119)	USD	1,990,779	(120,435)
ABBVIE ORD	UBS	3,990	USD	542,361	1,603
ABCAM ORD	BNP Paribas	(35,051)	GBP	827,865	(32,642)
ABIOMED ORD	UBS	(5,582)	USD	2,021,019	(300,926)
ABN AMRO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	138,422	EUR	2,020,175	40,780
ABRDN ORD	Bank of America Merrill Lynch	584,244	GBP	1,896,402	(6,308)
ACCOR ORD	J.P. Morgan	18,522	EUR	599,816	46,172
ACERINOX ORD	BNP Paribas	133,071	EUR	1,716,661	160,584
ACKERMANS V.HAAREN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,805)	EUR	537,140	(7,628)
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	Bank of America Merrill Lynch	(5,032)	EUR	134,390	(3,307)
ACTIVISION BLIZZARD ORD	J.P. Morgan	14,792	USD	998,312	84,166
ADECCO N ORD	UBS	40,302	CHF	2,055,347	32,197
ADIDAS N ORD	J.P. Morgan	5,653	EUR	1,621,850	52,524
ADLER GROUP ORD	J.P. Morgan	103,463	EUR	1,277,849	(43,377)
ADMIRAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(45,514)	GBP	1,928,838	(22,728)
ADOBE ORD	J.P. Morgan	(3,597)	USD	2,052,196	(74,087)
ADVANCE AUTO PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(191)	USD	45,366	(1,029)
AECOM ORD	BNP Paribas	(7,261)	USD	558,080	(24,687)
AEDIFICA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,258)	EUR	1,089,171	(32,750)
AEGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(147,617)	EUR	737,136	(7,360)
AENA SME ORD	UBS	1,529	EUR	240,472	7,623
AEROPORTS DE PARIS ORD	UBS	(4,950)	EUR	628,751	(22,155)
AF POYRY ORD	UBS	6,569	SEK	185,156	871
AGCO ORD	UBS	(32)	USD	3,672	67
AGEAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	39,658	EUR	2,023,938	5,392
AGILENT TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	12,582	USD	2,024,192	131,608
AGNC INVESTMENT REIT ORD	BNP Paribas	9	USD	137	(1)
AHOLD DEL ORD	J.P. Morgan	10	EUR	345	2
AIB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	19,427	EUR	47,173	(814)
AIR LIQUIDE ORD	BNP Paribas	(1)	EUR	174	1
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS ORD	UBS	(660)	USD	200,567	930
AIXTRON NA ORD	Bank of America Merrill Lynch	52,547	EUR	1,063,997	10,420
AKAMAI TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(17,865)	USD	2,092,885	(55,024)
AKER BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(61,426)	NOK	1,894,430	41,850
AKZO NOBEL ORD	BNP Paribas	7,632	EUR	835,725	13,664
ALASKA AIR GROUP ORD	BNP Paribas	2	USD	104	3
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ REIT	BNP Paribas	(694)	USD	154,873	(3,300)
ALFA LAVAL ORD	J.P. Morgan	(48,674)	SEK	1,960,529	(123,206)
ALGONQUIN POWER AND UTILITIES	UBS	6,400	CAD	91,990	3,553
ALIGN TECHNOLOGY ORD	UBS	3,054	USD	2,022,420	57,550
ALIMENTATION COUCHE TARD INC	UBS	(48,500)	CAD	2,028,371	(174,088)
ALK-ABELLO ORD	BNP Paribas	(309)	DKK	161,497	(7,157)
ALLEGHANY ORD	BNP Paribas	(1,151)	USD	773,495	(15,389)
ALLEGION ORD	BNP Paribas	(1,531)	USD	201,418	(8,226)
ALLIANZ ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,584	EUR	2,019,713	6,322
ALLREAL HOLDING N ORD	J.P. Morgan	(875)	CHF	193,434	(7,852)
ALLSTATE ORD	BNP Paribas	6,627	USD	779,865	33,257
ALLY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	18,401	USD	875,704	7,544
ALNYLAM PHARMACEUTICALS ORD	UBS	(10,470)	USD	1,790,684	49,027
ALSTOM ORD	J.P. Morgan	(58,220)	EUR	2,056,255	(160,305)
ALTEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	835	EUR	148,260	3,690
ALTICE USA CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,125)	USD	234,616	(6,639)
AMADEUS IT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,661)	EUR	720,450	(12,805)
AMAZON COM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(416)	USD	1,403,122	20,168
AMDOCS ORD	J.P. Morgan	9,821	USD	736,280	24,356
AMEDISYS ORD	UBS	(7,916)	USD	1,299,253	(40,471)
AMERICAN EXPRESS ORD	BNP Paribas	(5,670)	USD	930,787	(6,245)
AMERICAN FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(9,821)	USD	1,343,807	2,161
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A REI	BNP Paribas	46,950	USD	2,044,673	64,322
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP O	BNP Paribas	5,440	USD	308,666	15,776
AMERICAN TOWER REIT	BNP Paribas	(718)	USD	209,039	(10,856)
AMERICAN WATER WORKS ORD	UBS	2	USD	376	28
AMERIPRISE FINANCE ORD	BNP Paribas	238	USD	71,869	(203)
AMERISOURCEBERGEN ORD	UBS	(330)	USD	44,144	(4,907)
AMETEK ORD	BNP Paribas	16	USD	2,344	64
AMGEN ORD	UBS	2	USD	453	35
AMPHENOL CL A ORD	J.P. Morgan	(3)	USD	261	(18)
AMPLIFON ORD	BNP Paribas	37,947	EUR	2,040,242	236,058
AMS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(110,426)	CHF	2,005,493	(7,855)
AMUNDI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,463)	EUR	448,474	(5,881)
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT REIT	BNP Paribas	3,908	USD	31,069	(1,094)
APERAM ORD	BNP Paribas	26,462	EUR	1,435,638	139,726
APPLE ORD	J.P. Morgan	(11,408)	USD	2,032,906	(96,398)
APPLIED MATERIAL ORD	J.P. Morgan	4,676	USD	738,714	60,648
APTIV ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,754	USD	775,568	(452)
ARAMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3)	USD	111	(3)
ARCADIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,607)	EUR	172,720	(1,553)
ARCELORMITTAL ORD	BNP Paribas	(17,436)	EUR	560,202	(53,343)
ARCH CAPITAL GROUP ORD SHS	BNP Paribas	14	USD	621	14
ARCHER DANIELS MIDLAND ORD	UBS	6	USD	401	23
ARISTA NETWORKS ORD	J.P. Morgan	14,404	USD	2,061,933	127,043
ARKEMA ORD	BNP Paribas	(5,965)	EUR	843,178	(40,780)
ARROW ELECTRONICS ORD	J.P. Morgan	14,878	USD	2,002,579	166,187
ARTHUR J GALLAGHER ORD	BNP Paribas	8,748	USD	1,476,312	12,538
ASHMORE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	91,384	GBP	358,909	(3,700)
ASHTEAD GROUP ORD	J.P. Morgan	24,500	GBP	1,986,630	33,066

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
ASM INTL ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,753	EUR	1,230,300	34,938
ASML HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(513)	EUR	412,941	(1,860)
ASOS ORD	J.P. Morgan	7,606	GBP	242,880	17,143
ASR NEDERLAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	42,947	EUR	1,977,187	25,305
ASSA ABLOY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2)	SEK	61	-
ASSICURAZIONI GENERALI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(87,364)	EUR	1,844,223	495
ASSOCIATED BRITISH FOODS ORD	J.P. Morgan	(73,656)	GBP	1,991,178	(90,463)
ASSURA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(459,447)	GBP	435,615	(10,232)
ASSURANT ORD	BNP Paribas	12,376	USD	1,915,681	8,416
ASTRAZENECA ORD	BNP Paribas	(17,665)	GBP	2,067,779	(101,327)
AT&T ORD	BNP Paribas	264	USD	6,542	618
ATLAS COPCO ORD	J.P. Morgan	29,360	SEK	2,030,904	127,865
ATLASSIAN CL A ORD	J.P. Morgan	(3,619)	USD	1,394,618	(152,107)
ATMOS ENERGY ORD	UBS	(8,258)	USD	862,878	(40,338)
ATOS ORD	Bank of America Merrill Lynch	46,105	EUR	1,948,610	21,941
AURUBIS ORD	BNP Paribas	18,700	EUR	1,865,900	31,360
AUTO TRADER GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(95,115)	GBP	943,790	(16,688)
AUTODESK ORD	J.P. Morgan	7,025	USD	1,979,013	16,605
AUTOLIV ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,142)	USD	839,359	(16,528)
AUTOMATIC DATA PROCESSING ORD	J.P. Morgan	(156)	USD	38,307	(2,527)
AVALONBAY COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	477	USD	119,851	1,522
AVERY DENNISON ORD	UBS	(119)	USD	25,618	(508)
AVEVA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(37,432)	GBP	1,721,219	2,021
AVIVA ORD	Bank of America Merrill Lynch	74,898	GBP	416,576	2,729
AXALTA COATING SYSTEMS ORD	UBS	(21,255)	USD	694,613	(18,423)
AXFOOD ORD	J.P. Morgan	(25,653)	SEK	738,375	(18,147)
AXON ENTERPRISE ORD	BNP Paribas	(8,459)	USD	1,320,196	3,418
AZIMUT HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,970	EUR	166,950	4,803
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP OR	UBS	339,343	GBP	1,461,001	55,875
BACHEM HOLDING N ORD	BNP Paribas	(1,819)	CHF	1,425,340	(161,247)
BAKER HUGHES CL A ORD	BNP Paribas	(64,348)	USD	1,541,135	4,963
BAKKAFROST ORD	J.P. Morgan	(1,788)	NOK	118,489	(9,827)
BALFOUR BEATTY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(76,195)	GBP	272,723	(2,262)
BALL ORD	UBS	20,828	USD	1,988,033	57,694
BALOISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	12,208	CHF	1,992,025	33,401
BANCA MEDIOLANUM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,060)	EUR	20,261	(542)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Bank of America Merrill Lynch	(259,138)	EUR	1,541,553	(23,490)
BANCO BPM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(300,594)	EUR	899,192	(23,502)
BANCO DE SABADELL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,295,335)	EUR	868,611	(4,110)
BANK NOVA SCOTIA ORD	UBS	100	CAD	7,137	508
BANK OF AMERICA ORD	BNP Paribas	45,766	USD	2,037,960	43,478
BANK OF IRELAND GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(27,841)	EUR	159,500	3,786
BANK OF MONTREAL ORD	UBS	(100)	CAD	10,682	102
BANK OF NEW YORK MELLON ORD	BNP Paribas	1	USD	58	2
BANKINTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	283,120	EUR	1,446,501	2,887
BANQUE CANTONALE VAUDOISE ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,227	CHF	172,554	3,168
BARCLAYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,019)	GBP	2,586	(9)
BARCO ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,723	EUR	37,719	2,187
BARRATT DEVELOPMENTS ORD	J.P. Morgan	(55,475)	GBP	557,795	(31,446)
BARRY CALLEBAUT N ORD	J.P. Morgan	(153)	CHF	371,051	(8,037)
BASF N ORD	BNP Paribas	778	EUR	54,462	1,948
BATH AND BODY WORKS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,703)	USD	118,699	(341)
BAXTER INTERNATIONAL ORD	UBS	(8,645)	USD	747,360	(40,305)
BCE ORD	UBS	(300)	CAD	15,470	68
BE SEMICONDUCT ORD	Bank of America Merrill Lynch	19,010	EUR	1,609,055	11,632
BEAZLEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(301,772)	GBP	1,894,289	(54,576)
BECHTLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	617	EUR	44,003	881
BECTON DICKINSON ORD	UBS	50	USD	12,663	356
BEIERSDORF ORD	J.P. Morgan	(13,129)	EUR	1,344,535	(26,378)
BELIMO N ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,765	CHF	1,755,075	63,546
BELLWAY ORD	J.P. Morgan	18,643	GBP	839,640	41,013
BERKELEY GROUP HOLDINGS THE OR	J.P. Morgan	31,603	GBP	2,057,580	78,055
BERKSHIRE HATHAWAY CL B ORD	BNP Paribas	(6,905)	USD	2,071,362	(68,843)
BERRY GLOBAL GROUP ORD	UBS	(20,306)	USD	1,489,242	(52,999)
BEST BUY ORD	Bank of America Merrill Lynch	20,854	USD	2,117,724	72,363
BIC ORD	UBS	2,695	EUR	144,868	794
BIG YELLOW GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	(12,883)	GBP	296,805	(9,389)
BILLERUDKORSNAS ORD	BNP Paribas	(13,408)	SEK	252,985	24,380
BIO TECHNE ORD	J.P. Morgan	(774)	USD	393,811	(33,762)
BIOGEN ORD	UBS	2,377	USD	570,480	9,096
BIOMARIN PHARMACEUTICAL ORD	UBS	(21,909)	USD	1,951,654	(106,040)
BIOMERIEUX ORD	BNP Paribas	13,526	EUR	1,925,750	8,429
BKW N ORD	UBS	4,299	CHF	557,988	(15,055)
BLACK KNIGHT ORD	BNP Paribas	(9,699)	USD	805,114	(10,621)
BLACKROCK ORD	BNP Paribas	2,167	USD	1,980,118	(5,111)
BLOCK CL A ORD	J.P. Morgan	(9,657)	USD	1,596,688	(47,872)
BMW ORD	J.P. Morgan	(1,066)	EUR	106,886	(3,986)
BNP PARIBAS ACT.A ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,509	EUR	378,717	4,182
BOLIDEN ORD	BNP Paribas	(31,996)	SEK	1,237,832	(33,172)
BOLLORE ORD	UBS	201	EUR	1,113	48
BOOHOO.COM ORD	J.P. Morgan	(461,662)	GBP	768,883	(105,606)
BOOKING HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(836)	USD	2,002,989	4,275
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CL	J.P. Morgan	(587)	USD	49,895	(2,236)
BORGWARNER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(20)	USD	896	(24)
BOSKALIS WESTMIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,430)	EUR	187,246	(4,517)
BOSTON PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(6,985)	USD	808,304	(15,775)
BOSTON SCIENTIFIC ORD	UBS	(49,065)	USD	2,109,304	(112,359)
BOUYGUES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(55,758)	EUR	1,979,409	(28,431)
BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	380,784	GBP	1,711,370	(25,439)
BPER BANCA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(952,375)	EUR	1,967,264	(65,827)
BRAVIDA HOLDING ORD	UBS	(17,875)	SEK	250,927	(6,718)
BRENNTAG N ORD	J.P. Morgan	21,312	EUR	1,921,747	110,118
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO	Bank of America Merrill Lynch	16,210	USD	2,045,216	47,982
BRISTOL MYERS SQUIBB ORD	J.P. Morgan	(1)	USD	63	(1)
BRITISH LAND REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	276,490	GBP	1,999,416	47,765
BRITVIC ORD	J.P. Morgan	78,227	GBP	982,941	41,176
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	J.P. Morgan	(2)	USD	366	(22)
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT CL	UBS	(100)	CAD	6,034	(316)
BROWN & BROWN ORD	BNP Paribas	(18)	USD	1,257	(51)
BROWN FORMAN CL B ORD	UBS	299	USD	21,648	(362)
BT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(901,387)	GBP	2,043,815	8,516
BUCHER INDUSTRIES ORD	J.P. Morgan	1,663	CHF	820,808	48,411
BUNGE ORD	UBS	7,428	USD	683,822	40,913
BUNZL ORD	J.P. Morgan	(52,327)	GBP	2,074,201	(52,261)
BURBERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	75,121	GBP	1,837,640	77,561
BUREAU VERITAS ORD	UBS	(61,200)	EUR	2,028,361	(54,090)
BURLINGTON STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(891)	USD	261,268	(2,443)
CABLE ONE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(388)	USD	687,645	(13,250)
CADENCE DESIGN SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	10,421	USD	1,961,753	113,902
CAMDEN PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	1,022	USD	182,100	3,330
CAMPBELL SOUP ORD	UBS	(2,278)	USD	98,296	(4,214)
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERC	UBS	200	CAD	23,065	962
CANADIAN NATIONAL RAILWAY ORD	UBS	10,200	CAD	1,237,879	(83,433)
CANADIAN PACIFIC RAILWAY ORD	UBS	27,100	CAD	1,934,034	(11,531)
CANADIAN TIRE CL A ORD	UBS	(13,500)	CAD	1,924,469	(43,390)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
CANCOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	21,768	EUR	1,460,680	17,759
CAPGEMINI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,579)	EUR	2,096,790	(20,414)
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES	J.P. Morgan	70,080	GBP	160,319	10,404
CAPITAL ONE FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(8,395)	USD	1,221,389	(22,684)
CARDINAL HEALTH ORD	UBS	(3)	USD	157	(13)
CARL ZEISS MEDITEC ORD	BNP Paribas	10,106	EUR	2,116,737	6,298
CARLISLE COMPANIES ORD	BNP Paribas	(5,673)	USD	1,393,970	(30,577)
CARLSBERG ORD	J.P. Morgan	(5,099)	DKK	877,571	(34,575)
CARMAX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(850)	USD	108,962	(1,598)
CARNIVAL ORD	J.P. Morgan	90,375	GBP	1,746,676	197,355
CASTELLUM ORD	J.P. Morgan	19,529	SEK	526,274	20,075
CATALENT ORD	J.P. Morgan	(13,947)	USD	1,792,329	(92,296)
CATERPILLAR ORD	UBS	(2,498)	USD	514,788	(5,749)
CBRE GROUP CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,236	USD	134,118	3,325
CDW ORD	J.P. Morgan	(2,290)	USD	467,091	1,003
CELANESE ORD	UBS	11,504	USD	1,911,160	91,687
CELLNEX TELECOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	31,412	EUR	1,821,646	74,745
CEMBRA MONEY BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	20,412	CHF	1,484,408	10,052
CENOVUS ENERGY ORD	UBS	12,400	CAD	150,497	1,025
CENTRICA ORD	UBS	(342,228)	GBP	329,788	(19,307)
CF INDUSTRIES HOLDINGS ORD	UBS	27,041	USD	1,943,707	283,531
CGI ORD	UBS	23,500	CAD	2,068,919	45,576
CH ROBINSON WORLDWIDE ORD	BNP Paribas	(39)	USD	4,177	(82)
CHEGG ORD	Bank of America Merrill Lynch	61,108	USD	1,865,016	(1,833)
CHEMED ORD	UBS	(250)	USD	132,465	(11,725)
CHENIERE ENERGY ORD	BNP Paribas	(18,754)	USD	1,900,155	19,317
CHEVRON ORD	BNP Paribas	(16,088)	USD	1,889,214	(1,493)
CHIPOTLE MEXICAN GRILL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(454)	USD	793,238	2,169
CHRISTIAN HANSEN HOLDING ORD	BNP Paribas	905	DKK	71,073	414
CHRLS RIVER LABS ORD	J.P. Morgan	(1,055)	USD	396,553	(18,695)
CHURCH AND DWIGHT ORD	UBS	(15,934)	USD	1,616,026	(115,840)
CIGNA ORD	UBS	7,803	USD	1,800,542	188,520
CINCINNATI FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(4,674)	USD	531,294	3,272
CINTAS ORD	BNP Paribas	(1,130)	USD	496,692	20,204
CISCO SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(31,492)	USD	2,003,521	(102,664)
CITIGROUP ORD	BNP Paribas	24,491	USD	1,479,991	39,207
CITIZENS FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	43,284	USD	2,046,035	36,419
CITRIX SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	20,978	USD	2,008,224	135,515
CITY OF LONDON INVESTMENT TRUST	Bank of America Merrill Lynch	(5)	GBP	27	-
CLOROX ORD	UBS	11,630	USD	2,004,082	38,080
CLOSE BROS GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	30,120	GBP	572,779	-
CNH INDUSTRIAL ORD	J.P. Morgan	60,439	EUR	1,169,012	123,955
COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	UBS	(6,604)	USD	366,786	(15,680)
COCA-COLA ORD	UBS	(2)	USD	118	(8)
COFINIMMO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,040)	EUR	488,792	(13,434)
COGNEX ORD	J.P. Morgan	15,587	USD	1,214,071	44,111
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTN CL	J.P. Morgan	(1)	USD	89	(2)
COLGATE PALMOLIVE ORD	UBS	(1,305)	USD	110,390	(7,843)
COLOPLAST ORD	BNP Paribas	(11,191)	DKK	1,962,705	(140,680)
COLRUYT (D) ORD	J.P. Morgan	(810)	EUR	34,427	(18)
COMCAST CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,925	USD	350,336	3,878
COMERICA ORD	BNP Paribas	(23,202)	USD	2,019,038	(117,634)
COMMERZBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	267,057	EUR	2,024,106	(5,447)
COMPASS GROUP ORD	J.P. Morgan	(82,395)	GBP	1,825,420	(125,661)
COMPUGROUP MEDICAL N ORD	BNP Paribas	(4,036)	EUR	325,382	(23,095)
COMPUTACENTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,669)	GBP	183,878	(3,907)
CONAGRA BRANDS ORD	UBS	2,999	USD	101,606	6,328
CONOCOPHILLIPS ORD	BNP Paribas	(1)	USD	72	(1)
CONSTELLATION BRANDS CL A ORD	UBS	(8,092)	USD	2,018,064	(58,786)
CONTINENTAL ORD	J.P. Morgan	19,456	EUR	2,052,664	90,607
CONVATEC GROUP PLC	BNP Paribas	(178,150)	GBP	458,038	(12,743)
COOPER ORD	UBS	(1,163)	USD	493,135	(6,868)
COPART ORD	BNP Paribas	9,848	USD	1,487,836	51,899
CORBION ORD	BNP Paribas	(4,120)	EUR	194,578	(16,246)
CORNING ORD	J.P. Morgan	(18,079)	USD	672,720	(20,068)
COSTAR GROUP ORD	J.P. Morgan	4	USD	321	11
COSTCO WHOLESALE ORD	UBS	(1,069)	USD	602,820	(22,017)
COUNTRYSIDE PROPERTIES ORD	J.P. Morgan	(161,502)	GBP	985,665	(54,929)
COUPA SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	11,081	USD	1,794,346	92,228
COVESTRO AG	BNP Paribas	(4,991)	EUR	306,517	(15,382)
COVIVIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,665)	EUR	136,628	(2,339)
CRANSWICK ORD	J.P. Morgan	3,136	GBP	158,888	3,047
CREDIT AGRICOLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5)	EUR	71	(1)
CRH ORD	BNP Paribas	37,639	EUR	2,002,785	121,122
CRODA INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(1,079)	GBP	147,593	3,859
CROWN CASTLE INTERNATIONAL REI	BNP Paribas	(10,130)	USD	2,106,230	(94,108)
CROWN HOLDINGS ORD	UBS	(3)	USD	328	(4)
CS GROUP AG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(193,464)	CHF	1,878,427	14,821
CSX ORD	BNP Paribas	(1,130)	USD	42,172	(1,480)
CTS EVENTIM ORD	J.P. Morgan	26,553	EUR	1,936,412	140,206
CUBESMART REIT ORD	BNP Paribas	16,660	USD	949,953	34,653
CUMMINS ORD	UBS	(222)	USD	48,360	317
CVS HEALTH ORD	BNP Paribas	2	USD	207	10
D R HORTON ORD	Bank of America Merrill Lynch	477	USD	51,282	1,235
DAIMLER N ORD	J.P. Morgan	(10,026)	EUR	767,853	(3,295)
DANAHER ORD	UBS	323	USD	106,096	6,967
DANONE ORD	J.P. Morgan	(30,529)	EUR	1,899,814	(61,574)
DARDEN RESTAURANTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	356	USD	53,161	174
DARLING INGREDIENTS ORD	UBS	22,122	USD	1,501,420	59,095
DASSAULT AVIATION	Bank of America Merrill Lynch	(11,621)	EUR	1,245,669	(1,317)
DASSAULT SYSTEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,290)	EUR	853,318	(1,133)
DAVIDE CAMPARI MILANO NV	J.P. Morgan	(4,992)	EUR	72,713	(1,188)
DAVITA ORD	UBS	(6)	USD	680	(45)
DECHRA PHARMACEUTICALS ORD	BNP Paribas	24,634	GBP	1,757,118	76,469
DECKERS OUTDOOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,279	USD	1,942,197	60,075
DEERE ORD	UBS	5,662	USD	1,936,574	(70,662)
DE'LONGHI ORD	J.P. Morgan	(10,110)	EUR	361,082	(14,663)
DELTA AIR LINES ORD	BNP Paribas	2,649	USD	103,417	5,748
DEMANT ORD	BNP Paribas	6,860	DKK	350,275	16,306
DENTSPLY SIRONA ORD	UBS	(37,703)	USD	2,118,909	(106,745)
DERWENT LONDON REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,958	GBP	550,666	9,038
DEUTSCHE BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,167	EUR	27,054	(427)
DEUTSCHE BOERSE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(719)	EUR	119,842	(1,059)
DEUTSCHE POST N ORD	UBS	(30,838)	EUR	1,975,650	(161,784)
DEXCOM ORD	UBS	(2,437)	USD	1,319,172	(6,555)
DIAGEO ORD	J.P. Morgan	38,294	GBP	2,091,372	32,302
DIAMONDBACK ENERGY ORD	BNP Paribas	(2,648)	USD	284,157	6,314
DIASORIN ORD	BNP Paribas	(1,079)	EUR	204,727	16,139
DIPLOMA ORD	J.P. Morgan	3,982	GBP	182,726	5,912
DIRECT LINE INSURANCE ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	12,854	GBP	48,576	989
DISCOVER FINANCIAL SERVICES OR	BNP Paribas	(8,359)	USD	968,223	(13,538)
DKSH HOLDING ORD	UBS	(2,675)	CHF	220,440	(6,001)
DNB BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	90,283	NOK	2,070,876	46,646
DOLLAR GENERAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,374)	USD	324,030	(19,923)
DOLLAR TREE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,109)	USD	1,993,178	(60,245)
DOLLARAMA ORD	UBS	(100)	CAD	4,942	(418)
DOMETIC GROUP ORD	J.P. Morgan	(94,466)	SEK	1,242,046	(48,554)
DOMINION ENERGY ORD	UBS	2,993	USD	234,861	3,983
DOMINO'S PIZZA GROUP ORD	J.P. Morgan	(89,189)	GBP	559,979	(35,631)
DOMINOS PIZZA ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,764	USD	2,098,091	43,549
DORMAKABA HOLD ORD	Bank of America Merrill Lynch	(657)	CHF	433,926	(719)
DOVER ORD	UBS	662	USD	119,604	7,070
DRAX GROUP ORD	UBS	(46,243)	GBP	381,648	(17,163)
DSM KON ORD	BNP Paribas	4,328	EUR	972,964	(4,904)
DSV ORD	UBS	(7,517)	DKK	1,749,591	(204,453)
DUERR ORD	J.P. Morgan	6,473	EUR	294,262	14,669
DUKE REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(29,316)	USD	1,909,937	(69,479)
E.ON N ORD	UBS	(109,104)	EUR	1,507,244	(133,643)
EAST WEST BANCORP ORD	BNP Paribas	(542)	USD	42,829	(1,805)
EASTMAN CHEMICAL ORD	UBS	3,420	USD	409,374	26,311
EATON ORD	BNP Paribas	(2)	USD	343	(3)
EBAY ORD	J.P. Morgan	(6,718)	USD	448,628	(20,087)
EDENRED ORD	UBS	(5,795)	EUR	265,673	(1,839)
EDF ORD	UBS	(138,321)	EUR	1,626,873	369,886

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
EDISON INTERNATIONAL ORD	UBS	(16,552)	USD	1,119,412	9,104
EDP ORD	UBS	27,034	EUR	148,199	153
EDWARDS LIFESCIENCES ORD	UBS	(15,624)	USD	2,041,744	(292,481)
EIFFAGE ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,476	EUR	763,242	13,554
ELECTROCOMPONENTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(18,885)	GBP	314,524	(6,882)
ELECTROLUX ORD	J.P. Morgan	(87,570)	SEK	2,124,651	(108,410)
ELECTRONIC ARTS ORD	J.P. Morgan	15,816	USD	2,126,619	71,805
ELEKTA AB B SHS	BNP Paribas	(96,482)	SEK	1,221,629	(103,447)
ELIA GROUP ORD	UBS	6	EUR	791	48
ELIS ORD	UBS	(60,308)	EUR	1,027,758	(27,334)
ELISA ORD	Bank of America Merrill Lynch	30,980	EUR	1,899,797	6,319
EMERA ORD	UBS	(2,100)	CAD	104,035	(5,961)
EMERSON ELECTRIC ORD	BNP Paribas	(12)	USD	1,112	(4)
EMMI N ORD	J.P. Morgan	583	CHF	686,520	14,037
EMS-CHEMIE HOLDING ORD	BNP Paribas	98	CHF	109,503	8,687
ENAGAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	9	EUR	208	-
ENCAVIS ORD	UBS	(20,639)	EUR	363,887	(1,169)
ENDESA ORD	UBS	(36,849)	EUR	843,422	(15,866)
ENEL ORD	UBS	237,757	EUR	1,898,209	87,017
ENGIE ORD	UBS	7,068	EUR	104,690	(304)
ENI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(28,773)	EUR	398,405	652
ENTERGY ORD	UBS	(2)	USD	223	(13)
EOG RESOURCES ORD	BNP Paribas	(20,656)	USD	1,842,102	(85,499)
EQUIFAX ORD	BNP Paribas	(6,941)	USD	2,023,579	38,245
EQUINIX REIT ORD	BNP Paribas	2,323	USD	1,964,073	68,110
EQUINOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(74,861)	NOK	2,005,304	63,755
EQUITY LIFESTYLE PROP REIT ORD	BNP Paribas	1,519	USD	132,381	2,035
EQUITY RESIDENTIAL REIT ORD	BNP Paribas	989	USD	89,544	2,542
ERICSSON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(49,507)	SEK	546,074	(6,512)
ESSENTIAL UTILITIES ORD	UBS	26,057	USD	1,393,528	93,284
ESSEX PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	5,828	USD	2,055,477	17,581
ESSILORLUXOTTICA ORD	BNP Paribas	(9,209)	EUR	1,957,970	(48,417)
EURAZEO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,894)	EUR	596,024	(12,108)
EUROFINS ORD	BNP Paribas	(8,072)	EUR	1,016,712	(30,252)
EURONAV ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,192	EUR	54,572	84
EURONET WORLDWIDE ORD	J.P. Morgan	786	USD	93,644	6,477
EURONEXT ORD	Bank of America Merrill Lynch	5	EUR	509	3
EVEREST RE GROUP ORD	BNP Paribas	(2,950)	USD	808,920	(19,854)
EVERSOURCE ENERGY ORD	UBS	519	USD	47,302	2,595
EVOLUTION ORD	J.P. Morgan	(11,136)	SEK	1,583,199	(138,355)
EVONIK INDUSTRIES ORD	BNP Paribas	(2,494)	EUR	80,455	(2,063)
EXACT SCIENCES ORD	UBS	24,662	USD	1,920,923	(52,489)
EXELON ORD	UBS	576	USD	33,034	2,200
EXOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(19,796)	EUR	1,771,139	(39,927)
EXPEDIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,712)	USD	1,036,557	261
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	BNP Paribas	(14,873)	USD	1,984,058	13,237
EXPERIAN ORD	UBS	6,451	GBP	316,397	9,055
EXTRA SPACE STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	1,834	USD	413,695	21,964
EXXON MOBIL ORD	BNP Paribas	(10,034)	USD	609,967	8,429
F5 ORD	J.P. Morgan	(527)	USD	129,326	(7,968)
FABEGE ORD	J.P. Morgan	76,752	SEK	1,285,711	67,446
FAIR ISAAC ORD	J.P. Morgan	4,590	USD	2,006,335	64,168
FASTENAL ORD	BNP Paribas	(13)	USD	830	4
FASTIGHETS BALDER ORD	J.P. Morgan	(25,299)	SEK	1,822,701	(49,776)
FAURECIA ORD	J.P. Morgan	(36,391)	EUR	1,698,042	(114,220)
FEDERAL REIT ORD	BNP Paribas	(7,236)	USD	992,200	(54,849)
FEDEX ORD	BNP Paribas	(4,881)	USD	1,262,031	(13,356)
FERGUSON ORD	J.P. Morgan	11,718	GBP	2,090,769	79,867
FERRARI ORD	J.P. Morgan	2,841	EUR	732,353	24,144
FERROVIAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,907)	EUR	122,009	(2,789)
FEVERTREE DRINKS ORD	J.P. Morgan	(25,464)	GBP	931,702	(22,683)
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL OR	BNP Paribas	(1)	USD	52	(2)
FIDELITY NATIONAL INFORMATN SV	J.P. Morgan	(9,200)	USD	1,011,908	(49,128)
FINECO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	102,404	EUR	1,790,984	41,192
FIRST REPUBLIC BANK ORD	BNP Paribas	(2)	USD	414	(3)
FIRST SOLAR ORD	J.P. Morgan	(20,048)	USD	1,765,026	(45,709)
FIVE BELOW ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,140)	USD	2,092,490	(129,792)
FLEETCOR TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(7)	USD	1,580	(101)
FLEX ORD	J.P. Morgan	79,858	USD	1,468,589	111,801
FLOOR DECOR HOLDINGS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,203)	USD	286,346	(44)
FLSMIDTH AND CO ORD	J.P. Morgan	(53,513)	DKK	1,992,020	(164,711)
FLUGHAFEN ZUERICH ORD	UBS	(11,651)	CHF	2,092,398	(62,479)
FMC ORD	UBS	38	USD	4,157	153
FORD MOTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(94,047)	USD	1,925,142	(20,690)
FORTINET ORD	J.P. Morgan	5,432	USD	1,954,325	157,091
FORTIVE ORD	UBS	(27,400)	USD	2,083,222	(56,811)
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURI	BNP Paribas	(1)	USD	106	(1)
FRANCO NEVADA ORD	UBS	(15,000)	CAD	2,050,557	(51,965)
FRANKLIN RESOURCES ORD	BNP Paribas	(62,140)	USD	2,077,962	36,370
FRAPORT ORD	UBS	23,637	EUR	1,585,022	50,352
FREENET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(17,632)	EUR	464,907	(1,798)
FRENI BREMBO ORD SHS	J.P. Morgan	4,908	EUR	69,682	2,892
FRESENIUS MEDICAL CARE ORD	BNP Paribas	(4,821)	EUR	312,137	(14,968)
FRESENIUS ORD	BNP Paribas	(49,263)	EUR	1,976,024	(83,451)
GALAPAGOS ORD	BNP Paribas	(31,263)	EUR	1,739,500	(202,803)
GALENICA ORD	BNP Paribas	(9,802)	CHF	735,351	(45,054)
GALP ENERGIA-NOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	179,809	EUR	1,733,840	(25,264)
GAMES WORKSHOP GROUP ORD	J.P. Morgan	1,167	GBP	157,662	4,804
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	BNP Paribas	(1,734)	USD	84,116	(3,676)
GARMIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6)	USD	820	(13)
GARTNER ORD	J.P. Morgan	77	USD	25,626	1,855
GB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(41,484)	GBP	413,198	(11,758)
GBL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,119)	EUR	795,360	(12,745)
GEA GROUP ORD	J.P. Morgan	528	EUR	28,771	1,167
GEBERIT N ORD	Bank of America Merrill Lynch	603	CHF	491,771	8,051
GECINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	83	EUR	11,582	296
GENERAC HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(1,681)	USD	593,326	(4,360)
GENERAL MILLS ORD	UBS	(1,554)	USD	104,196	(2,424)
GENERAL MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	30,690	USD	1,784,010	37,442
GENMAB ORD	BNP Paribas	(4,379)	DKK	1,754,856	(87,409)
GENPACT ORD	J.P. Morgan	1,324	USD	70,410	4,038
GENTEX ORD	Bank of America Merrill Lynch	12,642	USD	439,183	7,712
GENUINE PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,626)	USD	1,062,912	(30,580)
GENUS ORD	BNP Paribas	14,753	GBP	988,799	16,327
GERRESHEIMER ORD	BNP Paribas	1,591	EUR	152,694	3,966
GETINGE ORD	BNP Paribas	20,646	SEK	901,656	3,880
GETLINK ORD	UBS	124,952	EUR	2,050,123	152,910
GILEAD SCIENCES ORD	UBS	(21,478)	USD	1,575,626	(28,154)
GIVAUDAN N ORD	BNP Paribas	398	CHF	2,087,240	6,534
GJENSIDIGE FORSIKRING ORD	Bank of America Merrill Lynch	346	NOK	8,408	145
GLANBIA ORD	J.P. Morgan	14,064	EUR	198,721	4,143
GLAXOSMITHKLINE ORD	BNP Paribas	(94,572)	GBP	2,065,200	(14,551)
GLOBE LIFE ORD	BNP Paribas	4,139	USD	389,645	27,393
GN STORE NORD ORD	BNP Paribas	32,752	DKK	2,052,614	128,257
GODADDY CL A ORD	J.P. Morgan	(24,253)	USD	2,042,103	(280,122)
GOLDMAN SACHS GROUP ORD	BNP Paribas	(5,231)	USD	2,016,655	1,241
GRACO ORD	UBS	(119)	USD	9,550	(349)
GRAINGER REIT	J.P. Morgan	(5,984)	GBP	25,473	(662)
GRAND CITY PROPERTIES	J.P. Morgan	30,016	EUR	710,152	10,884
GREAT PORTLAND ESTATES REIT OR	Bank of America Merrill Lynch	38,453	GBP	380,672	6,487
GREENCOAT UK WIND PLC	UBS	(276,185)	GBP	527,073	(33,548)
GREGGS ORD	J.P. Morgan	906	GBP	41,770	4,744
GRIFOLS ORD CL A	BNP Paribas	(69,238)	EUR	1,323,904	(94,537)
GTT ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,886	EUR	175,557	4,060
GUIDEWIRE SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	344	USD	38,903	1,156
H.LUNDBECK ORD	BNP Paribas	(8,847)	DKK	227,619	(17,255)
HALLIBURTON ORD	BNP Paribas	(17,419)	USD	396,456	(871)
HALMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	18,804	GBP	814,406	10,913
HANNOVER RUECK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,535)	EUR	1,995,304	(11,937)
HARBOUR ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(214,371)	GBP	1,012,640	8,101
HASBRO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(20,156)	USD	2,036,159	(62,484)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
HAYS ORD	UBS	105,277	GBP	210,999	(1,989)
HCA HEALTHCARE ORD	UBS	7,779	USD	2,007,838	181,366
HEALTHPEAK PROPERTIES ORD	BNP Paribas	(6)	USD	216	(9)
HEIDELBERGCEMENT ORD	BNP Paribas	(1,769)	EUR	119,305	(1,203)
HEINEKEN ORD	J.P. Morgan	(17,353)	EUR	1,955,650	(52,696)
HELVETIA HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(17,704)	CHF	2,080,886	(29,063)
HENNES & MAURITZ ORD	J.P. Morgan	(81,382)	SEK	1,601,922	(106,507)
HENRY SCHEIN ORD	UBS	18,811	USD	1,466,317	95,184
HERA ORD	UBS	71,005	EUR	294,548	9,735
HERMES INTERNATIONAL ORD	J.P. Morgan	658	EUR	1,146,328	(4,473)
HERSHEY FOODS ORD	UBS	(1)	USD	191	(11)
HESS ORD	BNP Paribas	24,642	USD	1,822,522	(76,390)
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE ORD	J.P. Morgan	53,497	USD	850,067	55,637
HEXAGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(111,071)	SEK	1,763,616	(12,891)
HEXPOL ORD	BNP Paribas	13,138	SEK	176,152	8,786
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,076)	USD	2,026,518	(3,531)
HOCHTIEF ORD	Bank of America Merrill Lynch	410	EUR	32,985	567
HOLMEN ORD	BNP Paribas	(13,538)	SEK	650,492	(16,461)
HOLOGIC ORD	UBS	474	USD	36,318	1,043
HOME DEPOT ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,121	USD	2,099,303	65,907
HOMESERVE ORD	UBS	104,420	GBP	1,246,530	(67,647)
HONEYWELL INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	7,941	USD	1,644,661	(16,835)
HORIZON THERAPEUTICS PUBLIC OR	UBS	18,710	USD	2,025,545	181,487
HORMEL FOODS ORD	UBS	(10,862)	USD	527,567	(6,314)
HOST HOTELS & RESORTS REIT ORD	BNP Paribas	(11,148)	USD	195,647	(15,161)
HOWDEN JOINERY GROUP ORD	J.P. Morgan	(97,410)	GBP	1,209,518	(65,735)
HOWMET AEROSPACE ORD	BNP Paribas	6	USD	190	9
HP ORD	J.P. Morgan	52,421	USD	1,978,893	84,922
HSBC HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(345,472)	GBP	2,091,670	(3,264)
HUBBELL ORD	BNP Paribas	(8,565)	USD	1,776,724	22,355
HUBSPOT ORD	J.P. Morgan	(2,396)	USD	1,589,147	(28,992)
HUFVUDSTADEN ORD	J.P. Morgan	12,691	SEK	189,658	9,188
HUGO BOSS N ORD	J.P. Morgan	(34,558)	EUR	2,094,934	(105,726)
HUHTAMAKI ORD	BNP Paribas	693	EUR	30,538	550
HUMANA ORD	UBS	241	USD	112,373	8,141
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	BNP Paribas	(10,942)	USD	2,026,787	23,197
HUSQVARNA ORD	J.P. Morgan	(128,665)	SEK	2,060,045	(108,087)
HYPOPORT N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(945)	EUR	547,168	(4,819)
IAC INTERACTIVE ORD	J.P. Morgan	(3)	USD	399	(21)
IBERDROLA ORD	UBS	171,594	EUR	2,024,048	87,106
ICADE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,429)	EUR	102,657	(891)
ICON ORD	J.P. Morgan	1,479	USD	457,440	32,789
IDEX ORD	UBS	676	USD	159,151	459
IDEXX LABORATORIES ORD	UBS	3,050	USD	2,017,026	122,951
IG GROUP HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,298	GBP	113,830	2,085
II VI ORD	J.P. Morgan	6,338	USD	432,252	(1,711)
ILLINOIS TOOL ORD	UBS	(7,132)	USD	1,750,264	(43,790)
ILLUMINA ORD	J.P. Morgan	(5,331)	USD	2,048,383	(53,523)
IMCD GROUP ORD	J.P. Morgan	(6,414)	EUR	1,431,737	(57,051)
IMERYS ORD	BNP Paribas	(9,981)	EUR	403,069	(17,417)
IMI ORD	J.P. Morgan	10	GBP	236	10
INCHCAPE ORD	J.P. Morgan	(10,469)	GBP	129,073	(7,842)
INCYTE ORD	UBS	(27,139)	USD	2,011,271	(20,105)
INDITEX ORD	J.P. Morgan	(60,345)	EUR	1,950,793	(62,223)
INDUSTRIVARDEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,023	SEK	346,154	5,848
INDUTRADE ORD	J.P. Morgan	68,689	SEK	2,104,642	239,164
INFINEON TECHNOLOGIES N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(43,387)	EUR	2,003,835	(37,855)
INFORMA ORD	J.P. Morgan	20,156	GBP	140,806	11,480
ING GROEP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(137,894)	EUR	1,920,908	(4,687)
INGERSOLL RAND ORD	UBS	(33,608)	USD	2,058,490	(84,356)
INGREDION ORD	UBS	774	USD	74,683	(178)
INMOBILIARIA COLONIAL ORD	J.P. Morgan	10,335	EUR	96,612	4,333
INSULET ORD	UBS	(429)	USD	115,646	(4,474)
INTACT FINANCIAL ORD	UBS	(600)	CAD	77,091	(882)
INTEL ORD	J.P. Morgan	40,137	USD	2,076,688	85,893
INTERCONTINENTAL EXCHANGE ORD	BNP Paribas	5,807	USD	794,281	6,968
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	J.P. Morgan	27,843	GBP	1,791,733	124,008
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	55,625	GBP	1,638,120	7,507
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRA	UBS	(14,048)	USD	2,086,971	(77,685)
INTERNATIONAL PAPER ORD	UBS	(25,193)	USD	1,176,009	9,321
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES	Bank of America Merrill Lynch	53,387	USD	2,016,427	49,116
INTERPUMP GROUP ORD	J.P. Morgan	11,005	EUR	803,676	52,996
INTERTEK GROUP ORD	UBS	27,042	GBP	2,071,583	5,840
INTUIT ORD	J.P. Morgan	(3,082)	USD	1,982,836	(119,366)
INTUITIVE SURGICAL ORD	UBS	1	USD	363	40
INVESCO ORD	BNP Paribas	(3)	USD	70	(1)
INVESTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,811	SEK	246,984	7,103
INVITATION HOMES ORD	BNP Paribas	46,161	USD	2,084,631	91,860
INWIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,894	EUR	143,935	2,291
IPG PHOTONICS ORD	J.P. Morgan	5,688	USD	979,872	54,719
IPSEN ORD	BNP Paribas	(19,224)	EUR	1,780,083	252,679
IQVIA HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(98)	USD	27,696	(1,738)
ISHARES STOXX 600 UCITS (DE) E	J.P. Morgan	74,671	EUR	4,088,763	190,169
ISS ORD	UBS	(49,789)	DKK	948,319	(35,657)
ITALGAS ORD	UBS	(31,987)	EUR	219,351	(7,611)
ITV ORD	J.P. Morgan	250,192	GBP	376,335	16,039
IWG ORD	UBS	(466,624)	GBP	1,821,321	(11,336)
J.MARTINS SGPS ORD	J.P. Morgan	(90,034)	EUR	2,068,915	(25,504)
JACK HENRY AND ASSOCIATES ORD	J.P. Morgan	2	USD	335	9
JACOBS ENGINEERING GROUP ORD	BNP Paribas	(1)	USD	139	2
JAZZ PHARMACEUTICALS ORD	J.P. Morgan	15,409	USD	1,976,358	19,924
JB HUNT TRANSPORT SERVICES ORD	BNP Paribas	(3,770)	USD	768,062	(7,778)
JCDECAUX ORD	J.P. Morgan	9,400	EUR	234,964	7,669
JD SPORTS FASHION PLC	J.P. Morgan	(36,420)	GBP	107,353	(9,438)
JET2 ORD	UBS	(11,311)	GBP	161,971	2,061
JM SMUCKER ORD	UBS	902	USD	122,077	3,933
JOHNSON & JOHNSON ORD	J.P. Morgan	(11,775)	USD	2,028,950	(53,694)
JOHNSON MATTHEY ORD	BNP Paribas	(2,649)	GBP	74,293	(2,807)
JONES LANG LASALLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,590)	USD	975,870	(24,986)
JPMORGAN CHASE ORD	BNP Paribas	(2,480)	USD	393,030	(1,389)
JULIUS BAER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,009)	CHF	134,512	(923)
JUNIPER NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(31,894)	USD	1,128,410	(70,805)
JUPITER FUND MANAGEMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(53,110)	GBP	186,654	-
JYSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	37,742	DKK	1,938,053	34,505
KBC ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,897	EUR	1,541,210	22,307
KELLOGG ORD	UBS	(123)	USD	7,863	(43)
KERING ORD	J.P. Morgan	2,481	EUR	1,989,781	72,811
KERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	5,292	EUR	676,690	3,898
KESKO ORD	J.P. Morgan	62,270	EUR	2,070,175	19,051
KEYCORP ORD	BNP Paribas	(3,960)	USD	91,832	(2,930)
KEYSIGHT TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(10,003)	USD	2,068,620	(125,838)
KILROY REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(7,040)	USD	470,413	2,534
KIMBERLY CLARK ORD	UBS	(5,890)	USD	833,553	(30,541)
KIMCO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(19,870)	USD	487,212	(30,997)
KINDER MORGAN CL P ORD	BNP Paribas	126,967	USD	2,006,079	(16,506)
KINGFISHER ORD	J.P. Morgan	445,538	GBP	2,100,412	92,002
KINGSPAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	148	EUR	17,692	755
KINNEVIK ORD	Bank of America Merrill Lynch	56,440	SEK	2,013,497	78,606
KION GROUP ORD	J.P. Morgan	1,147	EUR	125,392	5,095
KLEPIERRE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	85,550	EUR	2,011,436	38,775
KOHL'S ORD	Bank of America Merrill Lynch	35,060	USD	1,762,466	2,805
KONE ORD	J.P. Morgan	(28,132)	EUR	2,009,485	(46,539)
KORIAN ORD	BNP Paribas	(12,087)	EUR	379,373	(19,448)
KPN KON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(46,378)	EUR	143,937	(1,156)
KRAFT HEINZ ORD	UBS	2	USD	71	3
KROGER ORD	UBS	44,731	USD	2,019,157	1,342
KUEHNE & NAGEL ORD	UBS	15	CHF	4,833	496
LABORATORY CORPRTN OF AMER HLD	UBS	(6,807)	USD	2,132,905	(163,913)
LAM RESEARCH ORD	J.P. Morgan	(1,644)	USD	1,180,935	(14,857)
LAMAR ADVERTISING CL A REIT	BNP Paribas	624	USD	76,340	4,767
LAND SECURITIES GROUP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(16,447)	GBP	171,766	(3,507)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
LANDIS GYR ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,792	CHF	729,309	(4,134)
LANXESS ORD	BNP Paribas	30,950	EUR	1,911,284	96,090
LAS VEGAS SANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	48,599	USD	1,831,210	(44,225)
LATOUR INVESTMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,999)	SEK	611,270	(28,682)
LEAR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,590)	USD	1,923,991	(17,579)
LEG IMMOBILIEN N ORD	J.P. Morgan	(13,191)	EUR	1,833,962	(32,883)
LEGAL AND GENERAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	16,292	GBP	65,240	220
LEGGETT & PLATT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(33,382)	USD	1,358,314	(37,388)
LEGRAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	441	EUR	51,369	675
LEIDOS HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	11,643	USD	1,034,597	32,586
LENNAR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,509	USD	1,787,412	49,629
LENNOX INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	6,003	USD	1,939,629	(49,165)
LEONARDO ORD	Bank of America Merrill Lynch	70,349	EUR	502,188	2,710
LEROY SEAFOOD GROUP ORD	J.P. Morgan	(43,957)	NOK	344,209	(24,059)
LIBERTY GLOBAL CL C ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,820	USD	51,397	(309)
LIBERTY MEDIA FORMULA ONE SRS	Bank of America Merrill Lynch	(32,773)	USD	2,064,699	(52,765)
LIFE STORAGE ORD	BNP Paribas	(94)	USD	14,286	(862)
LINCOLN NATIONAL ORD	BNP Paribas	235	USD	16,107	797
LINDE ORD	UBS	(76)	USD	26,169	(1,467)
LITHIA MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,159	USD	2,127,440	58,274
LIVE NATION ENTERTAINMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,963	USD	1,910,931	11,922
LKQ ORD	Bank of America Merrill Lynch	(24,348)	USD	1,444,810	(39,200)
LLOYDS BANKING GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,254,206)	GBP	2,123,331	(31,183)
LOBLAW COMPANIES ORD	UBS	1,500	CAD	121,736	6,499
LOEWS ORD	BNP Paribas	(2,386)	USD	137,863	(2,196)
LOGITECH N ORD	Bank of America Merrill Lynch	23,425	CHF	1,970,905	(23,585)
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP OR	Bank of America Merrill Lynch	5,629	GBP	528,764	(4,558)
LONDONMETRIC PROPERTY PLC REGI	Bank of America Merrill Lynch	(112,471)	GBP	432,923	(11,537)
LOOMIS ORD	UBS	(9,228)	SEK	245,517	4,386
L'OREAL ORD	J.P. Morgan	4,143	EUR	1,970,722	41,311
LOWE'S COMPANIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,755	USD	1,988,304	48,857
LPL FINANCIAL HOLDINGS ORD	BNP Paribas	13,037	USD	2,110,299	69,286
LULULEMON ATHLETICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,053)	USD	2,014,581	(36,028)
LUNDBERGFORETAGEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,198	SEK	123,421	3,426
LUNDIN ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	45,860	SEK	1,644,927	(4,562)
LVMH ORD	J.P. Morgan	2,435	EUR	2,014,141	88,843
LYONDELLBASELL INDUSTRIES CL A	UBS	(22,056)	USD	2,033,122	(60,043)
MAGNA INTERNATIONAL ORD	UBS	7,400	CAD	592,521	13,758
MAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,950)	GBP	48,629	(194)
MANHATTAN ASSOCIATES ORD	J.P. Morgan	13,336	USD	2,091,885	118,690
MANPOWERGROUP ORD	BNP Paribas	20,468	USD	1,996,039	82,284
MANULIFE FINANCIAL ORD	UBS	100	CAD	1,901	62
MAPFRE ORD	Bank of America Merrill Lynch	192,352	EUR	393,516	436
MARATHON OIL ORD	BNP Paribas	(28,072)	USD	458,977	(36,005)
MARATHON PETROLEUM ORD	BNP Paribas	28,458	USD	1,805,091	46,102
MARKEL ORD	BNP Paribas	(35)	USD	43,066	(22)
MARKETAXESS HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(4,664)	USD	1,924,646	(31,153)
MARRIOTT INTERNATIONAL CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	2,974	USD	490,294	(981)
MARSH & MCLENNAN ORD	BNP Paribas	2	USD	347	6
MARTIN MARIETTA MATERIALS ORD	UBS	(2,215)	USD	970,170	(50,059)
MARVELL TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	9,910	USD	866,530	(11,234)
MASCO ORD	BNP Paribas	28,222	USD	1,966,509	39,229
MASIMO ORD	UBS	6,784	USD	2,016,408	116,874
MCCORMICK ORD	UBS	552	USD	52,755	3,014
MCDONALD'S ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,498	USD	400,281	1,887
MCKESSON ORD	UBS	6,701	USD	1,667,879	136,662
MEDICAL PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(2,845)	USD	66,744	(3,812)
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO OR	Bank of America Merrill Lynch	168,743	EUR	1,933,058	42,829
MEDTRONIC ORD	UBS	19,031	USD	1,988,169	(138,217)
MELROSE INDUSTRIES ORD	J.P. Morgan	700,490	GBP	1,477,213	108,250
MERCK & CO ORD	J.P. Morgan	(261)	USD	20,134	(191)
MERCK ORD	BNP Paribas	(981)	EUR	252,327	(111)
MERLIN PROPERTIES REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,149)	EUR	12,459	(286)
META PLATFORMS CL A ORD	J.P. Morgan	(5,976)	USD	2,057,895	(90,804)
METLIFE ORD	BNP Paribas	1,040	USD	65,083	2,818
METSO OUTOTEC ORD	BNP Paribas	(188,513)	EUR	1,996,770	(57,673)
METTLER TOLEDO ORD	J.P. Morgan	1,252	USD	2,131,568	185,421
MGM RESORTS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,925	USD	399,483	(5,749)
MICHELIN ORD	J.P. Morgan	(1,011)	EUR	165,763	(9,966)
MICRO FOCUS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	278,672	GBP	1,569,129	64,315
MICROCHIP TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	297	USD	25,863	1,331
MICRON TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	18,072	USD	1,696,780	214,334
MICROSOFT ORD	J.P. Morgan	(6,180)	USD	2,096,998	(119,954)
MID AMERICA APT COMMUNITI REIT	BNP Paribas	3	USD	687	31
MIRATI THERAPEUTICS ORD	UBS	(1,319)	USD	195,515	(3,259)
MKS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	(582)	USD	101,705	(10,767)
MOHAWK INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(22)	USD	3,914	(148)
MOLINA HEALTHCARE ORD	UBS	278	USD	89,149	9,905
MOLSON COORS BEVERAGE COMPA CL	UBS	(958)	USD	43,972	848
MONDELEZ INTERNATIONAL CL A OR	UBS	(1,387)	USD	91,195	(6,006)
MONDI ORD	BNP Paribas	(85,492)	GBP	2,115,570	(29,423)
MONEYSUPERMARKET.COM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	65,223	GBP	189,085	(5,810)
MONKS INVESTMENT TRUST ORD	Bank of America Merrill Lynch	(31,358)	GBP	581,509	(3,386)
MONOLITHIC POWER SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(2,035)	USD	1,000,203	(28,531)
MOODYS ORD	BNP Paribas	(209)	USD	81,732	1,618
MOSAIC ORD	UBS	14,362	USD	563,134	44,948
MOTOROLA SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	85	USD	23,043	1,291
MOWI ORD	J.P. Morgan	(2)	NOK	47	(2)
MSCI ORD	BNP Paribas	3,228	USD	1,977,279	(15,297)
MTU AERO ENGINES HOLDING N ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,062	EUR	419,159	(3,738)
MUENCHENER RUECKVER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,038	EUR	2,077,424	33,893
NASDAQ ORD	BNP Paribas	(24)	USD	5,019	(87)
NATIONAL BANK OF CANADA ORD	UBS	5,600	CAD	424,483	(4,029)
NATIONAL EXPRESS GROUP ORD	UBS	66,718	GBP	230,518	20,350
NATIONAL GRID ORD	UBS	(76,229)	GBP	1,110,102	(55,762)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES REI	BNP Paribas	(42,303)	USD	2,033,082	(86,721)
NATURGY ENERGY ORD	UBS	61,250	EUR	1,986,989	255,401
NATWEST GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(642,948)	GBP	1,961,993	3,471
NCC B ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,797)	SEK	237,213	(5,234)
NEMETSCHEK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,758)	EUR	2,014,087	(41,960)
NESTE ORD	Bank of America Merrill Lynch	40,131	EUR	1,971,684	(15,915)
NESTLE N ORD	J.P. Morgan	(15,138)	CHF	2,111,285	(2,982)
NETAPP ORD	J.P. Morgan	(2,848)	USD	261,133	(7,461)
NETFLIX ORD	Bank of America Merrill Lynch	165	USD	100,995	(330)
NEUROCRINE BIOSCIENCES ORD	UBS	7,836	USD	663,161	19,631
NEWELL BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,272)	USD	27,475	(242)
NEWMONT ORD	UBS	(34,935)	USD	2,151,647	(201,226)
NEWS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(52,288)	USD	1,176,480	(8,889)
NEXITY ORD	J.P. Morgan	17,648	EUR	820,275	41,594
NEXT ORD	J.P. Morgan	9,529	GBP	1,043,784	43,470
NEXTERA ENERGY ORD	UBS	20,203	USD	1,874,232	48,857
NIBE INDUSTRIER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(140,183)	SEK	2,118,949	(86,772)
NIELSEN HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(98,970)	USD	2,048,679	(25,732)
NN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	38,172	EUR	2,076,128	30,277
NOKIAN RENKAAT ORD	J.P. Morgan	32,440	EUR	1,224,033	31,244

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
NORDEA BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(162,312)	SEK	1,982,489	(41,982)
NORDEX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(96,143)	EUR	1,515,350	40,308
NORDIC SEMICONDUCTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(50,989)	NOK	1,723,083	(64,847)
NORDSON ORD	UBS	(3,774)	USD	961,464	35,287
NORFOLK SOUTHERN ORD	BNP Paribas	1	USD	295	10
NORSK HYDRO ORD	BNP Paribas	(34,779)	NOK	274,551	(9,268)
NORTHERN TRUST ORD	BNP Paribas	(2,076)	USD	247,895	(4,858)
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	Bank of America Merrill Lynch	11,459	USD	240,868	(7,658)
NOVARTIS N ORD	BNP Paribas	9,842	CHF	864,696	60,497
NOVAVAX ORD	UBS	(4,250)	USD	658,028	19,533
NOVO NORDISK ORD	BNP Paribas	(17,330)	DKK	1,940,871	71,561
NOVOZYMES ORD	BNP Paribas	1,940	DKK	158,799	4,198
NUCOR ORD	UBS	6,055	USD	689,362	21,859
NUTRIEN ORD	UBS	200	CAD	14,871	1,151
NVIDIA ORD	J.P. Morgan	5,355	USD	1,584,330	17,080
NVR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(151)	USD	891,811	(18,331)
NXP SEMICONDUCTORS ORD	J.P. Morgan	(7,564)	USD	1,729,130	(21,857)
O REILLY AUTOMOTIVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,086	USD	1,463,892	46,622
OC OERLIKON ORD	J.P. Morgan	(19,000)	CHF	194,731	(8,733)
OCADO GROUP ORD	J.P. Morgan	(89,886)	GBP	2,030,807	7,385
OCCIDENTAL PETROLEUM ORD	BNP Paribas	(495)	USD	14,340	129
OKTA CL A ORD	J.P. Morgan	(8,299)	USD	1,867,690	(50,956)
OLD DOMINION FREIGHT LINE ORD	BNP Paribas	1	USD	356	(3)
OMEGA HEALTHCARE REIT ORD	BNP Paribas	(1,725)	USD	51,146	(2,691)
OMNICOM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(769)	USD	56,721	(1,207)
ON SEMICONDUCTOR ORD	J.P. Morgan	25,784	USD	1,743,256	117,388
ONEOK ORD	BNP Paribas	(1,124)	USD	65,732	1,933
OPEN TEXT ORD	UBS	(100)	CAD	4,761	(21)
ORACLE ORD	J.P. Morgan	1,287	USD	113,269	(4,672)
ORANGE ORD	Bank of America Merrill Lynch	197,803	EUR	2,112,654	17,258
ORION ORD	BNP Paribas	(4,731)	EUR	195,773	(9,220)
ORKLA ORD	J.P. Morgan	205,188	NOK	2,058,753	59,647
ORPEA ORD	BNP Paribas	(2,747)	EUR	272,106	(13,322)
ORSTED ORD SHS	UBS	(6,849)	DKK	871,623	(17,950)
OSB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,146)	GBP	105,389	(1,814)
OSHKOSH ORD	UBS	(2,412)	USD	270,771	2,363
OUTOKUMPU ORD	BNP Paribas	(289,672)	EUR	1,805,250	(72,866)
OWENS CORNIING ORD	BNP Paribas	(850)	USD	76,619	901
PACCAR ORD	UBS	23,644	USD	2,066,958	(4,492)
PACKAGING CORP OF AMERICA ORD	UBS	7,336	USD	987,939	(11,151)
PAGEGROUP ORD	UBS	25,565	GBP	225,310	-
PALO ALTO NETWORKS ORD	J.P. Morgan	3,075	USD	1,726,367	98,500
PANDORA ORD	J.P. Morgan	(1,119)	DKK	139,031	(8,014)
PARKER HANNIFIN ORD	UBS	136	USD	42,840	2,860
PARTNERS GROUP HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(105)	CHF	173,803	(2,126)
PAYCHEX ORD	J.P. Morgan	14,875	USD	2,029,694	118,835
PAYCOM SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	4,780	USD	1,996,606	82,025
PAYLOCITY HOLDING ORD	J.P. Morgan	5,163	USD	1,228,794	76,412
PAYPAL HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	10,388	USD	1,993,249	73,332
PEARSON ORD	J.P. Morgan	170,320	GBP	1,391,647	27,125
PENNON GROUP ORD	UBS	122,089	GBP	1,937,782	(24,717)
PENTAIR ORD	UBS	19,588	USD	1,416,604	(22,134)
PENUMBRA ORD	UBS	(7,148)	USD	2,047,902	(171,347)
PEPSICO ORD	UBS	(142)	USD	24,519	(888)
PERNOD RICARD ORD	J.P. Morgan	8,755	EUR	2,103,101	22,817
PERSHING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,713)	GBP	482,948	(9,485)
PERSIMMON ORD	J.P. Morgan	(14)	GBP	540	(31)
PETS AT HOME GROUP ORD	J.P. Morgan	49,101	GBP	310,272	6,892
PFIZER ORD	J.P. Morgan	(10,511)	USD	613,842	27,539
PHILIPS KON ORD	BNP Paribas	(29,992)	EUR	1,121,639	(100,592)
PHILLIPS 66 ORD	BNP Paribas	27,338	USD	1,980,638	76,820
PINNACLE WEST ORD	UBS	1	USD	71	4
PLASTIC OMNIUM ORD	J.P. Morgan	(4,874)	EUR	125,918	(6,627)
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP O	BNP Paribas	1,881	USD	378,081	9,010
POSTE ITALIANE ORD	Bank of America Merrill Lynch	60,021	EUR	784,833	12,242
POSTNL ORD	UBS	(191,002)	EUR	838,861	(28,352)
POWER CORPORATION OF CANADA OR	UBS	(2,100)	CAD	69,154	(99)
PPG INDUSTRIES ORD	UBS	1	USD	171	7
PRIMARY HEALTH PROPERTIES REIT	Bank of America Merrill Lynch	(365,815)	GBP	752,432	(17,774)
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(27,295)	USD	1,968,242	(22,655)
PROCTER & GAMBLE ORD	UBS	(23)	USD	3,744	(244)
PROGRESSIVE ORD	BNP Paribas	2	USD	206	13
PROLOGIS REIT	BNP Paribas	3,136	USD	526,754	26,487
PROSIEBENSAT1 MEDIA N ORD	J.P. Morgan	3,175	EUR	50,402	2,159
PROXIMUS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,590)	EUR	148,483	1,505
PRUDENTIAL FINANCIAL ORD	BNP Paribas	243	USD	26,397	863
PRUDENTIAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(115,683)	GBP	1,990,677	-
PRYSMIAN ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,365	EUR	126,244	76
PSP SWISS PROPERTY ORD	J.P. Morgan	(3,408)	CHF	424,065	(16,411)
PTC ORD	J.P. Morgan	(17,122)	USD	2,089,569	(36,299)
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	UBS	8,831	USD	585,672	23,049
PUBLIC STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	726	USD	270,406	6,083
PUBLICIS GROUPE ORD	J.P. Morgan	(8,378)	EUR	569,017	(35,504)
PULTEGROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	36,064	USD	2,043,026	72,128
PUMA ORD	J.P. Morgan	(1,279)	EUR	155,793	(7,753)
QIAGEN ORD	BNP Paribas	7,329	EUR	406,837	5,647
QINETIQ GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	73,663	GBP	264,654	3,380
QORVO ORD	J.P. Morgan	(2)	USD	312	(20)
QUALCOMM ORD	J.P. Morgan	(11,305)	USD	2,065,763	(66,351)
QUANTA SERVICES ORD	BNP Paribas	(1)	USD	113	(1)
QUEST DIAGNOSTICS ORD	UBS	(5,148)	USD	882,058	(70,528)
RANDSTAD ORD	UBS	1,901	EUR	129,844	4,653
RATIONAL ORD	J.P. Morgan	(324)	EUR	330,559	(15,199)
RAYMOND JAMES ORD	BNP Paribas	(9,660)	USD	975,853	(30,676)
RECKITT BENCKISER GROUP ORD	J.P. Morgan	(24,054)	GBP	2,060,520	(27,270)
RED ELECTRICA CORPORACION ORD	UBS	(93,114)	EUR	2,007,279	(12,661)
REDROW ORD	J.P. Morgan	67,340	GBP	634,380	25,084
REGENCY CENTERS REIT ORD	BNP Paribas	(26,297)	USD	1,966,753	(50,227)
REGIONS FINANCIAL ORD	BNP Paribas	76,209	USD	1,666,691	32,008
REINSURANCE GROUP OF AMER ORD	BNP Paribas	(2,152)	USD	236,720	(14,634)
RELIANCE STEEL ORD	UBS	11,129	USD	1,797,000	58,049
RELX ORD	UBS	4,256	GBP	138,088	2,093
REMY COINTREAU ORD	J.P. Morgan	8,404	EUR	2,034,021	24,759
RENAISSANCERE ORD	BNP Paribas	4,803	USD	815,501	24,543
RENAULT ORD	J.P. Morgan	59,592	EUR	2,032,462	130,321
RENISHAW ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,100)	GBP	200,326	335
RENTOKIL INITIAL ORD	UBS	(257,396)	GBP	2,001,687	119,739
REPLIGEN ORD	J.P. Morgan	7,198	USD	1,878,534	(62,767)
REPLY ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,016	EUR	205,725	4,720
REPSOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	60,569	EUR	716,230	4,255
REPUBLIC SERVICES ORD	BNP Paribas	788	USD	109,201	1,907
RESMED ORD	UBS	(365)	USD	95,626	(5,166)
RESTAURANT BRANDS INTRNATIONAL	UBS	(29,200)	CAD	1,759,421	(83,804)
REXEL ORD	J.P. Morgan	(77,357)	EUR	1,580,825	(111,320)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY REIT	BNP Paribas	(843)	USD	68,030	(3,836)
RH ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,613)	USD	1,939,205	33,818
RHEINMETALL ORD	J.P. Morgan	11,927	EUR	1,122,513	50,544
RICHEMONT N ORD	J.P. Morgan	(13,530)	CHF	2,027,834	(79,958)
RIGHTMOVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(188,210)	GBP	2,033,157	(36,579)
RINGCENTRAL CL A ORD	J.P. Morgan	(8,372)	USD	1,628,605	(43,032)
RIT CAPITAL PARTNERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,655	GBP	171,830	1,885
ROBERT HALF ORD	BNP Paribas	10,133	USD	1,128,512	38,708
ROCHE HOLDING PAR	BNP Paribas	(539)	CHF	223,622	(4,754)
ROCKWELL AUTOMAT ORD	BNP Paribas	(1)	USD	347	4
ROCKWOOL INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,489)	DKK	1,520,470	(22,860)
ROGERS COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	2,100	CAD	98,714	2,020
ROLLINS ORD	BNP Paribas	(60,136)	USD	2,022,975	(79,981)
ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,133,697)	GBP	1,883,239	(34,274)
ROPER TECHNOLOGIES ORD	BNP Paribas	(2,127)	USD	1,040,443	(36,612)
ROSS STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,035	USD	118,269	4,254
ROTORK ORD	J.P. Morgan	31,174	GBP	151,887	7,826
ROYAL CARIBBEAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,405	USD	108,677	(3,063)
ROYAL GOLD ORD	UBS	(19,089)	USD	1,999,191	(127,133)
ROYAL MAIL ORD	UBS	283,996	GBP	1,973,970	114,989
ROYAL UNIBREW ORD	J.P. Morgan	15,364	DKK	1,725,840	42,608

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
RPM ORD	UBS	(20,227)	USD	2,021,284	(91,022)
RTL GROUP ORD	J.P. Morgan	(12,974)	EUR	685,353	(21,169)
RUBIS ORD	UBS	59,686	EUR	1,800,315	46,665
RYANAIR HOLDINGS ORD	UBS	31,455	EUR	552,446	(9,089)
SAFESTORE HOLDINGS REIT	Bank of America Merrill Lynch	8,819	GBP	168,778	6,546
SAFRAN ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,869	EUR	226,770	85
SAGE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	182,389	GBP	2,101,725	56,125
SAINT GOBAIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,268	EUR	88,979	1,250
SALESFORCE.COM ORD	J.P. Morgan	(2,303)	USD	588,025	(18,700)
SALMAR ORD	J.P. Morgan	10,653	NOK	735,482	37,984
SAMPO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(617)	EUR	30,803	(252)
SANDVIK ORD	J.P. Morgan	70,959	SEK	1,981,247	127,848
SANOFI ORD	BNP Paribas	2,178	EUR	219,963	6,639
SAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,687)	EUR	1,795,517	(19,838)
SARTORIUS STEDIM BIOTECH ORD	BNP Paribas	3,725	EUR	2,085,917	109,617
SBA COMMUNICATIONS CL A REIT O	BNP Paribas	(2,742)	USD	1,065,432	(59,541)
SBM OFFSHORE ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,450	EUR	125,333	3,208
SCHIBSTED ORD	J.P. Morgan	(29,650)	NOK	1,145,059	(1,010)
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,425	EUR	2,041,683	24,334
SCHRODERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,528	GBP	73,210	(206)
SCOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(53,612)	EUR	1,661,450	(47,383)
SCOTTS MIRACLE GRO ORD	UBS	8,896	USD	1,414,375	179,432
SCOUT24 ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,757	EUR	1,096,608	6,428
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS OR	J.P. Morgan	17,580	USD	2,000,252	152,067
SEAGEN ORD	UBS	(12,640)	USD	1,986,882	(138,708)
SEALED AIR ORD	UBS	(30,650)	USD	2,057,841	(115,857)
SEB ORD	J.P. Morgan	(5,743)	EUR	898,671	(51,408)
SEGRO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,423)	GBP	142,963	(3,757)
SEI INVESTMENTS ORD	BNP Paribas	2	USD	123	1
SEMPRA ORD	UBS	8,473	USD	1,116,487	53,465
SERCO GROUP ORD	UBS	(393,917)	GBP	723,576	532
SERVICE CORPORATION INTERNATIO	Bank of America Merrill Lynch	7,688	USD	543,695	8,149
SERVICENOW ORD	J.P. Morgan	(2,948)	USD	1,929,584	(52,689)
SEVERN TRENT ORD	UBS	(22,613)	GBP	903,381	(29,299)
SFS GROUP ORD	J.P. Morgan	(3,796)	CHF	524,274	(39,881)
SGS N ORD	UBS	(428)	CHF	1,427,213	(61,360)
SHAFTESBURY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(24,396)	GBP	202,331	(2,963)
SHERWIN WILLIAMS ORD	UBS	6,018	USD	2,108,466	55,546
SHOPIFY CL A SUB VTG ORD	UBS	(1,300)	CAD	1,811,115	19,650
SIEGFRIED HOLDING ORD	BNP Paribas	1,403	CHF	1,365,766	67,559
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERG	Bank of America Merrill Lynch	52,913	EUR	1,263,267	(5,996)
SIGNATURE BANK ORD	BNP Paribas	(6,115)	USD	1,954,966	(147,494)
SIGNIFY ORD	Bank of America Merrill Lynch	40,145	EUR	1,891,403	(3,184)
SIKA ORD	BNP Paribas	(1)	CHF	416	(5)
SIMCORP ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,833	DKK	1,506,648	16,441
SIMON PROP GRP REIT ORD	BNP Paribas	(1,217)	USD	194,769	(11,160)
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Bank of America Merrill Lynch	(19)	SEK	264	(3)
SKANSKA ORD	Bank of America Merrill Lynch	64,775	SEK	1,676,842	30,787
SKF ORD	J.P. Morgan	5,061	SEK	119,995	6,377
SKYWORKS SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	(13,322)	USD	2,075,568	(76,726)
SMITH AND NEPHEW ORD	BNP Paribas	(118,625)	GBP	2,061,316	(116,074)
SMITH DS ORD	BNP Paribas	(387,593)	GBP	2,039,101	(20,401)
SMITHS GROUP ORD	J.P. Morgan	(11,616)	GBP	249,038	(11,445)
SMURFIT KAPPA GROUP ORD	BNP Paribas	(8,005)	EUR	438,648	(15,783)
SNAM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(26,590)	EUR	159,684	(2,772)
SNAP CL A ORD	J.P. Morgan	33,852	USD	1,625,912	122,206
SNAP ON ORD	UBS	(192)	USD	41,136	(770)
SOCIETE GENERALE ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,712	EUR	298,516	4,047
SODEXO ORD	J.P. Morgan	15,796	EUR	1,386,413	60,855
SOFINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(193)	EUR	93,817	131
SOFTCAT ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,914	GBP	243,390	4,148
SOFTWARE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(28,120)	EUR	1,117,746	(18,480)
SOITEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,026	EUR	249,020	2,558
SOLAREDGE TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(1,112)	USD	313,973	2,406
SOLVAY ORD	BNP Paribas	(1,404)	EUR	163,144	(5,425)
SONOVA HOLDING ORD	BNP Paribas	206	CHF	80,664	3,314
SOPRA STERIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,017	EUR	183,571	1,498
SOUTHERN ORD	UBS	(21)	USD	1,436	(78)
SOUTHWEST AIRLINES ORD	BNP Paribas	250	USD	10,680	560
SPECTRIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	37,610	GBP	1,860,366	(1,523)
SPIE ORD	UBS	(36,927)	EUR	955,671	(15,900)
SPIRAX-SARCO ENGINEERING ORD	J.P. Morgan	9,110	GBP	1,987,537	83,608
SPIRENT COMMUNICATIONS ORD	Bank of America Merrill Lynch	122,000	GBP	455,113	4,940
SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS	J.P. Morgan	(24,457)	USD	2,010,855	(60,537)
SSE ORD	UBS	5,441	GBP	121,424	1,689
SSP GROUP ORD	J.P. Morgan	(163,636)	GBP	543,736	(54,329)
ST.JAMES'S PLACE ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,992	GBP	136,268	1,698
STANDARD CHARTERED ORD	Bank of America Merrill Lynch	336,841	GBP	2,033,049	30,459
STANLEY BLACK AND DECKER ORD	UBS	(2)	USD	373	(5)
STARBUCKS ORD	Bank of America Merrill Lynch	18,385	USD	2,137,072	71,150
STATE STREET ORD	BNP Paribas	(3)	USD	280	(6)
STEEL DYNAMICS ORD	UBS	32,061	USD	1,983,935	51,783
STORA ENSO ORD	BNP Paribas	36,744	EUR	671,983	33,932
STORE CAPITAL ORD	BNP Paribas	10,563	USD	366,219	5,070
STOREBRAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	71,891	NOK	722,624	22,368
STRAUMANN HOLDING ORD	BNP Paribas	(211)	CHF	447,285	20,090
STROEER ORD	J.P. Morgan	(1,198)	EUR	94,072	(2,443)
STRYKER ORD	UBS	289	USD	78,229	5,591
SUBSEA 7 ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	(14,431)	NOK	103,532	(950)
SULZER N ORD	J.P. Morgan	(2,879)	CHF	283,095	(14,493)
SUN COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	9,793	USD	2,051,634	82,065
SUN LIFE FINANCIAL ORD	UBS	4,300	CAD	236,361	4,439
SVB FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	126	USD	85,611	485
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET	J.P. Morgan	117,935	SEK	2,095,519	101,680
SVENSKA HANDELSBANKEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	73,169	SEK	791,462	11,161
SWATCH GROUP I ORD	J.P. Morgan	(4,157)	CHF	1,269,278	(54,593)
SWECO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(27,134)	SEK	510,471	(13,497)
SWEDBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	24,067	SEK	484,429	5,054
SWISS LIFE HLDG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,299	CHF	2,018,212	7,943
SWISS PRIME SITE N ORD	J.P. Morgan	(9,784)	CHF	959,930	(24,092)
SWISS RE AG ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,042	CHF	201,708	805
SWISSCOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(690)	CHF	388,590	2,114
SYMRISE ORD	BNP Paribas	12,643	EUR	1,866,649	(2,149)
SYNCHRONY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(1,579)	USD	73,045	(150)
SYNEOS HEALTH CL A ORD	J.P. Morgan	(808)	USD	83,087	(5,494)
SYNOPSYS ORD	J.P. Morgan	5,318	USD	1,971,968	131,355
SYSCO ORD	UBS	887	USD	69,186	3,985
T ROWE PRICE GROUP ORD	BNP Paribas	10,310	USD	2,042,823	42,285
TAG IMMOBILIEN ORD	J.P. Morgan	56,653	EUR	1,579,802	8,345
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	J.P. Morgan	326	USD	58,951	808
TALANX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(805)	EUR	38,803	(821)
TAPESTRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,516)	USD	551,588	6,082
TARGA RESOURCES ORD	BNP Paribas	(39,627)	USD	2,040,791	(33,897)
TARGET ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,173	USD	2,127,310	99,986
TATE AND LYLE ORD	J.P. Morgan	210,514	GBP	1,876,898	47,732
TAYLOR WIMPEY ORD	J.P. Morgan	(840,190)	GBP	1,986,702	(127,004)
TC ENERGY ORD	UBS	43,700	CAD	2,011,823	(1,025)
TE CONNECTIVITY ORD	J.P. Morgan	(13,048)	USD	2,095,378	(95,639)
TECAN GROUP ORD	BNP Paribas	3,108	CHF	1,889,460	66,327
TECK RESOURCES CL B ORD	UBS	(64,700)	CAD	1,833,103	(68,801)
TELADOC HEALTH ORD	UBS	12,971	USD	1,223,814	(7,651)
TELE2 ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,297	SEK	104,128	2,984
TELEFLEX ORD	UBS	225	USD	74,450	2,356
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	Bank of America Merrill Lynch	(729,328)	EUR	2,017,245	11,570

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
TELEFONICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(421,118)	EUR	1,838,053	23,620
TELEFONICA SA CHILD	Bank of America Merrill Lynch	(512,521)	EUR	85,485	-
TELENET GROUP ORD	J.P. Morgan	(10,189)	EUR	365,519	(13,854)
TELENOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	109	NOK	1,715	1
TELEPERFORMANCE ORD	UBS	(1,051)	EUR	470,877	(40,252)
TELIA COMPANY ORD	Bank of America Merrill Lynch	487,399	SEK	1,907,423	13,469
TELUS ORD	UBS	4,158	CAD	96,898	(33)
TEMENOS N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,756)	CHF	1,759,665	(56,538)
TENARIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(77,509)	EUR	808,872	(7,026)
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	UBS	(225,978)	EUR	1,821,579	(89,619)
TESCO ORD	J.P. Morgan	(311,510)	GBP	1,224,501	(15,346)
TEXAS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	10,175	USD	1,927,247	52,605
TFI INTERNATIONAL ORD	UBS	(18,900)	CAD	2,080,737	(99,618)
TGS NOPEC GEOPHYSICAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	19,045	NOK	182,913	4,758
THALES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(22,679)	EUR	1,935,027	(12,849)
THE AES CORPORATION	UBS	(28,344)	USD	685,074	5,385
THERMO FISHER SCIENTIFIC ORD	J.P. Morgan	(3,135)	USD	2,086,186	(50,568)
THOMSON REUTERS ORD	UBS	(500)	CAD	59,152	262
THULE GROUP ORD	J.P. Morgan	(25,101)	SEK	1,520,440	(101,270)
THYSSENKRUPP ORD	BNP Paribas	137,135	EUR	1,504,774	51,278
TIETOEVRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(52,377)	EUR	1,630,893	(35,609)
TJX ORD	Bank of America Merrill Lynch	26,987	USD	2,038,328	48,037
TKH GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,323)	EUR	578,373	(13,733)
TOMRA SYSTEMS ORD	UBS	29,018	NOK	2,079,187	106,760
TOPDANMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,413)	DKK	190,859	(4,056)
TORO ORD	UBS	2,184	USD	217,199	4,293
TORONTO DOMINION ORD	UBS	(23,500)	CAD	1,787,011	(52,152)
TOTALENERGIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,893)	EUR	248,937	1,220
TP ICAP GROUP PLC	Bank of America Merrill Lynch	96,157	GBP	197,990	727
TRACTOR SUPPLY ORD	Bank of America Merrill Lynch	2	USD	473	17
TRANE TECHNOLOGIES ORD	UBS	2,744	USD	551,050	19,976
TRANSUNION ORD	BNP Paribas	(17,407)	USD	2,074,218	(48,043)
TRAVELERS COMPANIES ORD	BNP Paribas	12,611	USD	1,977,531	45,778
TRAVIS PERKINS ORD	J.P. Morgan	89,276	GBP	1,941,718	119,889
TRELLEBORG ORD	J.P. Morgan	(3,991)	SEK	104,904	(10,764)
TREX ORD	BNP Paribas	14,302	USD	1,900,450	(47,391)
TRIMBLE ORD	J.P. Morgan	(22,799)	USD	1,994,913	(86,864)
TRITAX BIG BOX REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	12,750	GBP	42,745	1,377
TRYG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(81,206)	DKK	1,998,350	(34,028)
TWITTER ORD	J.P. Morgan	(40,660)	USD	1,807,744	(60,177)
TYLER TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(2,591)	USD	1,394,269	(98,665)
UBISOFT ENTERTAIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,535	EUR	366,447	2,305
UBS GROUP N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(109,613)	CHF	1,969,735	1,200
UCB ORD	BNP Paribas	18,226	EUR	2,083,774	37,586
UDR REIT ORD	BNP Paribas	33,652	USD	2,015,082	17,836
UGI ORD	UBS	(44,264)	USD	2,031,718	(53,456)
ULTA BEAUTY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,090)	USD	2,060,381	(63,218)
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL ORD	UBS	(8,919)	USD	751,426	(35,466)
UMICORE ORD	BNP Paribas	25,814	EUR	1,045,974	(32,467)
UNICREDIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,687	EUR	271,437	721
UNILEVER ORD	J.P. Morgan	(36,322)	GBP	1,944,457	7,353
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	337,827	EUR	1,829,361	24,881
UNITE GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	54,903	GBP	815,098	23,341
UNITED AIRLINES HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(43,935)	USD	1,938,852	(105,005)
UNITED INTERNET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,790	EUR	308,410	1,236
UNITED PARCEL SERVICE CL B ORD	BNP Paribas	9,284	USD	1,985,848	70,466
UNITED RENTAL ORD	BNP Paribas	6,203	USD	2,046,308	(46,708)
UNITED THERAPEUTICS ORD	UBS	2,776	USD	597,340	64,493
UNITED UTILITIES GROUP ORD	UBS	109,093	GBP	1,614,457	(2,209)
UNIVERSAL DISPLAY ORD	J.P. Morgan	(12,745)	USD	2,107,386	(187,479)
UPM-KYMMENE ORD	BNP Paribas	(13,618)	EUR	516,306	(15,122)
US BANCORP ORD	BNP Paribas	(3)	USD	168	2
VAIL RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,824	USD	600,661	(5,326)
VALEO ORD	J.P. Morgan	3,452	EUR	102,402	2,777
VALERO ENERGY ORD	BNP Paribas	26,808	USD	1,991,298	162,456
VAT GROUP ORD	J.P. Morgan	3,886	CHF	1,932,474	81,654
VEEVA SYSTEMS ORD	UBS	5,792	USD	1,505,978	(13,669)
VENTAS REIT ORD	BNP Paribas	39,012	USD	2,003,656	94,271
VEOLIA ENVIRONNEMENT VE ORD	UBS	(56,640)	EUR	2,058,855	(160,239)
VERISIGN ORD	J.P. Morgan	(5,044)	USD	1,282,740	(66,127)
VERISK ANALYTICS ORD	BNP Paribas	3,093	USD	705,482	(2,629)
VERIZON COMMUNICATIONS ORD	BNP Paribas	1	USD	52	2
VF ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2)	USD	146	(7)
VIATRIS ORD	J.P. Morgan	123,445	USD	1,672,680	75,805
VICTREX ORD	BNP Paribas	3,280	GBP	109,520	620
VINCI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,590)	EUR	582,604	(10,514)
VISCOFAN ORD	J.P. Morgan	2,556	EUR	164,794	6,082
VISTRA ORD	UBS	14	USD	313	21
VISTRY GROUP ORD	J.P. Morgan	23,164	GBP	371,564	24,698
VIVENDI ORD	J.P. Morgan	147,131	EUR	1,992,233	118,367
VODAFONE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,246,064)	GBP	1,889,951	7,736
VOLVO ORD	J.P. Morgan	86,283	SEK	1,999,484	128,276
VONOVIA ORD	J.P. Morgan	(7,094)	EUR	389,853	(4,984)
VOPAK ORD	Bank of America Merrill Lynch	19,159	EUR	672,112	10,855
VORNADO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(18)	USD	764	(19)
VOYA FINANCIAL ORD	BNP Paribas	31,085	USD	2,068,085	134,909
VULCAN MATERIALS ORD	UBS	(1,677)	USD	346,854	(10,764)
W P CAREY REIT ORD	BNP Paribas	(2,668)	USD	218,749	(5,416)
WABTEC ORD	UBS	(21,709)	USD	1,993,103	(46,240)
WACKER CHEMIE ORD	BNP Paribas	(12,548)	EUR	1,871,106	168,022
WALGREEN BOOTS ALLIANCE ORD	UBS	(39,620)	USD	2,059,844	(146,198)
WALMART ORD	UBS	14,285	USD	2,045,183	52,856
WALT DISNEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(308)	USD	48,026	(708)
WARTSILA ORD	J.P. Morgan	8,166	EUR	114,366	7,356
WASTE CONNECTIONS ORD	UBS	5,800	CAD	783,901	1,950
WATERS ORD	J.P. Morgan	4,806	USD	1,787,880	119,141
WATSCO ORD	BNP Paribas	(2,092)	USD	646,282	11,401
WAYFAIR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,531)	USD	1,259,242	35,372
WDP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,747	EUR	177,641	5,859
WEIR GROUP ORD	J.P. Morgan	(79,221)	GBP	1,848,657	(121,355)
WELLS FARGO ORD	BNP Paribas	(41,066)	USD	1,975,275	2,900
WELLTOWER ORD	BNP Paribas	13,891	USD	1,193,237	34,172
WENDEL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,756)	EUR	211,309	(597)
WESTERN ALLIANCE ORD	BNP Paribas	110	USD	11,857	327
WESTERN DIGITAL ORD	J.P. Morgan	(2,556)	USD	167,086	2,610
WESTERN UNION ORD	J.P. Morgan	7	USD	126	2
WESTROCK ORD	UBS	7,835	USD	346,464	8,495
WEX ORD	J.P. Morgan	14,745	USD	2,085,533	225,746
WEYERHAEUSER REIT	BNP Paribas	318	USD	13,028	552
WH SMITH ORD	J.P. Morgan	246	GBP	4,965	498
WHIRLPOOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	974	USD	226,533	5,172
WHITBREAD ORD	J.P. Morgan	25,551	GBP	1,038,685	77,591
WIHLBORGS FASTIGHETER ORD	J.P. Morgan	13,641	SEK	309,702	16,887
WILLIAMS ORD	BNP Paribas	(73,721)	USD	1,910,848	22,299
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	UBS	(36,483)	GBP	2,070,511	123,148
WOLFSPEED ORD	J.P. Morgan	14,447	USD	1,598,272	82,263
WOLTERS KLUWER ORD	UBS	17,621	EUR	2,056,534	57,902
WOOD GROUP JOHN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(58,891)	GBP	150,023	(1,629)
WORKDAY CL A ORD	J.P. Morgan	(7,127)	USD	1,970,616	(48,464)
WORLDLINE ORD	Bank of America Merrill Lynch	16,304	EUR	902,273	1,108
WPP ORD	J.P. Morgan	134,383	GBP	2,048,574	77,082
WR BERKLEY ORD	BNP Paribas	(6,107)	USD	497,904	(5,557)
WW GRAINGER ORD	BNP Paribas	(9)	USD	4,650	(88)
WYNN RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(21,173)	USD	1,824,054	57,802
XCEL ENERGY ORD	UBS	2	USD	136	6
XPO LOGISTICS ORD	BNP Paribas	27,442	USD	2,096,569	101,020
XYLEM ORD	UBS	16,993	USD	2,023,866	29,034
YUM BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,295	USD	317,605	7,000
ZALANDO ORD	J.P. Morgan	(23,374)	EUR	1,884,148	(72,039)
ZENDESK ORD	J.P. Morgan	18,020	USD	1,913,364	80,910

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
ZIMMER BIOMET HOLDINGS ORD	UBS	14,292	USD	1,833,235	54,876
ZIONS BANCORPORATION ORD	BNP Paribas	30,146	USD	1,903,117	59,086
ZOETIS CL A ORD	J.P. Morgan	2,838	USD	695,764	30,934

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
S+P500 EMINI FUT MAR22	USD	20	4,772,250	18/03/2022	113,545
				Total	**113,545**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	95.03
Total	**95.03**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Japón			
Japan (Government of) 0% 06/01/2022	800,000,000	6,947,158	3.13
Japan (Government of) 0% 07/02/2022	1,600,000,000	13,895,845	6.26
Japan (Government of) 0% 10/02/2022	2,300,000,000	19,975,676	9.00
Japan (Government of) 0% 10/03/2022	1,800,000,000	15,634,701	7.05
Japan (Government of) 0% 11/01/2022	2,200,000,000	19,105,067	8.61
Japan (Government of) 0% 11/04/2022	2,300,000,000	19,979,471	9.00
Japan (Government of) 0% 14/02/2022	2,300,000,000	19,975,676	9.00
Japan (Government of) 0% 20/04/2022	2,100,000,000	18,243,767	8.22
Japan (Government of) 0% 24/01/2022	2,000,000,000	17,368,938	7.83
Japan (Government of) 0% 25/05/2022	2,100,000,000	18,244,314	8.22
Japan (Government of) 0% 28/02/2022	2,500,000,000	21,713,778	9.80
Japan (Government of) 0% 31/01/2022	2,100,000,000	18,237,749	8.22
		209,322,140	**94.34**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**209,322,140**	**94.34**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**209,322,140**	**94.34**
Total Cartera de inversión		**209,322,140**	**94.34**
Tresoría y equivalentes de tesorería		20,201,474	9.10
Descubiertos bancarios		(57,640)	(0.03)
Otros Passivos Netos		(7,584,937)	(3.41)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**221,881,037**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	462,550,000	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M	FIXED RATE 0.9%	16/06/2032	(629,675)
BNP Paribas SA	534,210,000	ZAR	JIBAR 3M	FIXED RATE 7%	16/06/2027	303,038
BNP Paribas SA	10,570,000	SGD	FIXED RATE 1.4%	SOR 6M	16/06/2027	86,057
BNP Paribas SA	168,400,000	MXN	MXN TIIE 28 day	FIXED RATE 7.35%	09/06/2027	(64,728)
BNP Paribas SA	9,570,000	SGD	FIXED RATE 1.4%	SOR 6M	16/06/2027	77,915
BNP Paribas SA	1,021,700,000	TWD	FIXED RATE 0.8%	Taiwan 3M Interbank Rate	16/06/2027	184,781
BNP Paribas SA	3,063,000,000	HUF	FIXED RATE 4.3%	HUF BUBOR 6M	16/06/2027	216,142
BNP Paribas SA	57,900,000	TWD	FIXED RATE 0.8%	Taiwan 3M Interbank Rate	16/06/2027	10,472
BNP Paribas SA	39,967,500	GBP	FIXED RATE 0.8%	Sterling Overnight Interbank Average Rate 12M	16/06/2032	953,354
BNP Paribas SA	470,200,000	CNY	China 7-Day Reverse Repo 3M	FIXED RATE 2.6%	17/06/2027	736,791
BNP Paribas SA	46,380,000	NZD	FIXED RATE 2.7%	NZD BANK BILL 3M	16/06/2032	26,512
BNP Paribas SA	29,200,000	ILS	FIXED RATE 0.9%	TEL AVIV INTERBANL 3M	16/06/2027	(15,224)
BNP Paribas SA	311,000,000	THB	FIXED RATE 1.35%	BIBOR 6M	16/06/2027	(8,955)
BNP Paribas SA	44,640,000	CHF	SWISS AVERAGE RATE ON	FIXED RATE 0.05%	16/06/2032	(503,108)
BNP Paribas SA	2,141,700,000	THB	BIBOR 6M	FIXED RATE 1.35%	16/06/2027	61,667
BNP Paribas SA	1,730,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.15%	16/06/2032	12,296
BNP Paribas SA	7,244,200,000	HUF	FIXED RATE 4.3%	HUF BUBOR 6M	16/06/2027	511,191
BNP Paribas SA	43,620,000,000	KRW	KRW CD 3M	FIXED RATE 1.85%	16/06/2027	(47,502)
BNP Paribas SA	38,820,000	USD	FIXED RATE 1.3%	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	16/06/2032	330,380
BNP Paribas SA	203,200,000	MXN	MXN TIIE 28 day	FIXED RATE 7.35%	09/06/2027	(78,104)
BNP Paribas SA	35,430,000,000	CLP	FIXED RATE 5.1%	CLOIS 6M	16/06/2027	519,935
BNP Paribas SA	2,860,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.15%	16/06/2032	(69,285)
BNP Paribas SA	11,920,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.15%	16/06/2032	(288,769)
BNP Paribas SA	2,286,300,000	INR	MIBOR 6M	FIXED RATE 5.5%	15/06/2027	(70,015)
BNP Paribas SA	18,093,750	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.15%	16/06/2032	128,603
BNP Paribas SA	45,645,250	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M	FIXED RATE 2.05%	16/06/2032	(35,404)
BNP Paribas SA	9,010,000	SGD	FIXED RATE 1.4%	SOR 6M	16/06/2027	73,420
BNP Paribas SA	9,800,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.15%	16/06/2032	(237,410)
BNP Paribas SA	71,900,000	CNY	China 7-Day Reverse Repo 3M	FIXED RATE 2.6%	17/06/2027	112,665
BNP Paribas SA	8,680,000	SGD	FIXED RATE 1.4%	SOR 6M	16/06/2027	70,669
BNP Paribas SA	278,350,000	NOK	FIXED RATE 1.65%	NORWAY IBOR FIXING 6M	16/06/2032	819,158
BNP Paribas SA	1,074,490,000	CZK	FIXED RATE 3.1%	PRIBOR 6M	16/06/2027	1,383,123
						4,569,990

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	115,748,505	USD	130,912,447	19/01/2022	284,414
State Street	USD	3,964,697	EUR	3,477,841	19/01/2022	22,687
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	AUD	7,268,000	USD	5,201,308	16/03/2022	71,417
BNP Paribas SA	BRL	52,310,000	USD	9,225,128	16/03/2022	(8,481)
BNP Paribas SA	BRL	370,360,000	USD	68,176,727	20/04/2022	(3,561,723)
BNP Paribas SA	BRL	59,970,000	USD	10,038,920	19/10/2022	(130,419)
BNP Paribas SA	CAD	29,423,000	USD	23,050,774	16/03/2022	(45,449)
BNP Paribas SA	CAD	8,665,000	USD	6,991,104	20/04/2022	(217,591)
BNP Paribas SA	CAD	8,665,000	USD	6,970,617	19/10/2022	(209,830)
BNP Paribas SA	CHF	15,801,000	USD	17,144,866	16/03/2022	180,296
BNP Paribas SA	CLP	23,773,000,000	USD	27,733,742	16/03/2022	9,149
BNP Paribas SA	CLP	27,191,000,000	USD	35,691,989	20/04/2022	(4,132,050)
BNP Paribas SA	CLP	3,598,000,000	USD	4,257,993	19/10/2022	(201,395)
BNP Paribas SA	CNH	268,980,000	USD	42,090,524	16/03/2022	(112,855)
BNP Paribas SA	CNH	84,370,000	USD	12,883,459	20/04/2022	253,351
BNP Paribas SA	COP	107,410,000,000	USD	26,610,121	16/03/2022	(140,074)
BNP Paribas SA	COP	334,100,000,000	USD	89,155,773	20/04/2022	(7,156,959)
BNP Paribas SA	COP	41,640,000,000	USD	10,765,114	19/10/2022	(794,867)
BNP Paribas SA	CZK	276,280,000	USD	12,399,926	16/03/2022	94,565
BNP Paribas SA	CZK	1,613,310,000	USD	75,067,172	20/04/2022	(2,369,460)
BNP Paribas SA	CZK	592,780,000	USD	26,396,447	19/10/2022	(176,465)
BNP Paribas SA	GBP	16,953,000	USD	22,409,728	16/03/2022	464,004
BNP Paribas SA	GBP	59,038,000	USD	80,234,503	20/04/2022	(596,532)
BNP Paribas SA	GBP	21,554,000	USD	29,266,159	19/10/2022	(237,926)
BNP Paribas SA	HUF	12,544,358,394	USD	38,262,260	16/03/2022	(103,394)
BNP Paribas SA	HUF	12,332,600,000	USD	39,980,165	20/04/2022	(2,624,170)
BNP Paribas SA	HUF	6,166,300,000	USD	19,333,464	19/10/2022	(1,050,337)
BNP Paribas SA	IDR	480,581,859,167	USD	33,079,243	16/03/2022	410,023
BNP Paribas SA	ILS	265,800,000	USD	85,158,808	16/03/2022	497,289
BNP Paribas SA	INR	2,315,800,000	USD	30,702,670	16/03/2022	155,023
BNP Paribas SA	INR	6,742,300,000	USD	88,360,078	20/04/2022	1,000,572
BNP Paribas SA	INR	1,237,500,000	USD	16,063,084	19/10/2022	(23,338)
BNP Paribas SA	JPY	2,690,900,000	USD	23,615,969	16/03/2022	(234,965)
BNP Paribas SA	JPY	10,360,900,000	USD	95,123,396	20/04/2022	(5,052,655)
BNP Paribas SA	KRW	34,373,893,092	USD	29,156,340	16/03/2022	(280,539)
BNP Paribas SA	MXN	1,384,920,000	USD	65,105,162	16/03/2022	1,634,036
BNP Paribas SA	MXN	2,618,580,000	USD	125,764,075	20/04/2022	(430,248)
BNP Paribas SA	MXN	261,790,000	USD	11,936,853	19/10/2022	154,141
BNP Paribas SA	NOK	61,590,000	USD	6,838,366	16/03/2022	146,058
BNP Paribas SA	NOK	523,370,000	USD	62,271,640	20/04/2022	(2,958,895)
BNP Paribas SA	NZD	83,122,000	USD	58,599,109	20/04/2022	(1,876,605)
BNP Paribas SA	NZD	41,561,000	USD	28,606,041	19/10/2022	(412,267)
BNP Paribas SA	PEN	92,930,000	USD	22,782,952	16/03/2022	455,639
BNP Paribas SA	PEN	133,840,000	USD	34,630,535	20/04/2022	(1,245,469)
BNP Paribas SA	PEN	44,620,000	USD	10,822,440	19/10/2022	144,046
BNP Paribas SA	PHP	11,100,000	USD	221,287	16/03/2022	(5,820)
BNP Paribas SA	PHP	3,887,400,000	USD	78,068,753	20/04/2022	(2,787,744)
BNP Paribas SA	PHP	444,600,000	USD	8,544,355	19/10/2022	(37,069)
BNP Paribas SA	PLN	236,993,926	USD	57,694,246	16/03/2022	464,200
BNP Paribas SA	PLN	208,170,000	USD	53,470,591	20/04/2022	(2,547,052)
BNP Paribas SA	PLN	114,340,000	USD	28,460,995	19/10/2022	(989,847)
BNP Paribas SA	RUB	959,772,904	USD	12,752,424	16/03/2022	(87,374)
BNP Paribas SA	RUB	2,246,700,000	USD	28,032,512	20/04/2022	1,372,714
BNP Paribas SA	SEK	209,670,000	USD	23,179,141	16/03/2022	10,446
BNP Paribas SA	SEK	127,300,000	USD	15,078,061	20/04/2022	(992,790)
BNP Paribas SA	SGD	55,692,382	USD	40,805,601	16/03/2022	364,725
BNP Paribas SA	THB	1,650,140,000	USD	51,535,284	20/04/2022	(2,150,841)
BNP Paribas SA	TWD	7,100,000	USD	258,328	16/03/2022	(986)
BNP Paribas SA	TWD	1,686,750,000	USD	61,442,969	20/04/2022	(149,228)
BNP Paribas SA	TWD	571,140,000	USD	20,938,403	19/10/2022	60,340
BNP Paribas SA	USD	7,020,858	JPY	800,000,000	06/01/2022	73,657
BNP Paribas SA	USD	14,011,006	JPY	1,600,000,000	07/02/2022	113,310
BNP Paribas SA	USD	15,485,605	AUD	21,609,000	16/03/2022	(191,102)
BNP Paribas SA	USD	5,503,099	CHF	5,048,000	16/03/2022	(31,831)
BNP Paribas SA	USD	38,126,381	CLP	32,941,000,000	16/03/2022	(315,489)
BNP Paribas SA	USD	26,576,208	COP	104,630,000,000	16/03/2022	791,261
BNP Paribas SA	USD	53,781,399	CZK	1,210,217,707	16/03/2022	(949,505)
BNP Paribas SA	USD	23,275,802	EUR	20,562,000	16/03/2022	(58,273)
BNP Paribas SA	USD	3,512,983	GBP	2,618,000	16/03/2022	(19,338)
BNP Paribas SA	USD	21,914,133	HUF	7,190,000,000	16/03/2022	42,770
BNP Paribas SA	USD	43,408,395	IDR	623,640,000,000	16/03/2022	(49,854)
BNP Paribas SA	USD	43,511,301	ILS	134,899,205	16/03/2022	38,993
BNP Paribas SA	USD	22,645,713	JPY	2,569,900,000	16/03/2022	316,067
BNP Paribas SA	USD	71,073,979	KRW	84,516,000,000	16/03/2022	76,285
BNP Paribas SA	USD	69,571,046	MXN	1,467,630,000	16/03/2022	(1,153,941)
BNP Paribas SA	USD	696,863	NOK	6,270,000	16/03/2022	(14,167)
BNP Paribas SA	USD	23,153,896	NZD	34,178,000	16/03/2022	(188,660)
BNP Paribas SA	USD	7,640,291	PEN	30,990,000	16/03/2022	(109,240)
BNP Paribas SA	USD	41,865,059	PHP	2,126,326,336	16/03/2022	589,942
BNP Paribas SA	USD	16,912,287	PLN	69,720,000	16/03/2022	(197,041)
BNP Paribas SA	USD	17,386,760	SEK	157,830,000	16/03/2022	(69,303)
BNP Paribas SA	USD	40,662,900	THB	1,361,353,234	16/03/2022	(78,586)
BNP Paribas SA	USD	42,347,028	TWD	1,167,150,000	16/03/2022	43,250
BNP Paribas SA	USD	10,605,728	ZAR	169,950,000	16/03/2022	81,807
BNP Paribas SA	USD	38,956,391	INR	2,965,388,449	16/03/2022	(556,974)
BNP Paribas SA	USD	20,146,389	JPY	2,200,000,000	11/01/2022	1,040,993
BNP Paribas SA	USD	17,505,265	JPY	2,000,000,000	24/01/2022	135,014
BNP Paribas SA	USD	18,505,925	JPY	2,100,000,000	31/01/2022	266,181
BNP Paribas SA	USD	27,972,113	BRL	158,130,000	20/04/2022	383,900
BNP Paribas SA	USD	6,984,634	CAD	8,665,000	20/04/2022	211,121
BNP Paribas SA	USD	33,851,441	CLP	26,731,000,000	20/04/2022	2,825,414
BNP Paribas SA	USD	12,796,692	CNH	84,370,000	20/04/2022	(340,118)
BNP Paribas SA	USD	73,370,240	COP	283,210,000,000	20/04/2022	3,861,457
BNP Paribas SA	USD	84,687,499	CZK	1,859,300,000	20/04/2022	905,179
BNP Paribas SA	USD	80,481,949	GBP	59,038,000	20/04/2022	843,981
BNP Paribas SA	USD	39,139,044	HUF	12,332,600,000	20/04/2022	1,783,047
BNP Paribas SA	USD	118,063,083	JPY	12,833,100,000	20/04/2022	6,500,686
BNP Paribas SA	USD	124,682,911	MXN	2,604,320,000	20/04/2022	31,614
BNP Paribas SA	USD	57,594,612	NOK	506,040,000	20/04/2022	245,850
BNP Paribas SA	USD	57,546,953	NZD	83,122,000	20/04/2022	824,449
BNP Paribas SA	USD	33,403,335	PEN	133,840,000	20/04/2022	18,270
BNP Paribas SA	USD	47,954,135	PHP	2,464,800,000	20/04/2022	222,326
BNP Paribas SA	USD	59,310,220	PLN	236,000,000	20/04/2022	1,578,773
BNP Paribas SA	USD	23,545,692	RUB	1,838,900,000	20/04/2022	(522,171)
BNP Paribas SA	USD	678,274	SEK	5,600,000	20/04/2022	58,654
BNP Paribas SA	USD	29,293,095	THB	921,270,000	20/04/2022	1,721,857
BNP Paribas SA	USD	58,845,930	TWD	1,617,590,000	20/04/2022	65,348
BNP Paribas SA	USD	23,963,475	ZAR	360,200,000	20/04/2022	1,766,008
BNP Paribas SA	USD	94,379,557	INR	7,293,000,000	20/04/2022	(2,279,925)
BNP Paribas SA	USD	9,821,316	BRL	59,970,000	19/10/2022	(87,186)
BNP Paribas SA	USD	6,970,469	CAD	8,665,000	19/10/2022	209,683
BNP Paribas SA	USD	4,240,161	CLP	3,598,000,000	19/10/2022	183,562
BNP Paribas SA	USD	10,549,675	COP	41,640,000,000	19/10/2022	579,428
BNP Paribas SA	USD	26,452,407	CZK	592,780,000	19/10/2022	232,424
BNP Paribas SA	USD	29,324,315	GBP	21,554,000	19/10/2022	296,083
BNP Paribas SA	USD	19,423,412	HUF	6,166,300,000	19/10/2022	1,140,285
BNP Paribas SA	USD	11,998,023	MXN	261,790,000	19/10/2022	(92,971)
BNP Paribas SA	USD	29,287,038	NZD	41,561,000	19/10/2022	1,093,263
BNP Paribas SA	USD	10,922,522	PEN	44,620,000	19/10/2022	(43,963)
BNP Paribas SA	USD	8,522,534	PHP	444,600,000	19/10/2022	15,249
BNP Paribas SA	USD	28,434,457	PLN	114,340,000	19/10/2022	963,310
BNP Paribas SA	USD	20,763,554	TWD	571,140,000	19/10/2022	(235,190)
BNP Paribas SA	USD	9,584,521	ZAR	153,750,000	19/10/2022	330,920
BNP Paribas SA	USD	15,709,167	INR	1,237,500,000	19/10/2022	(330,579)
BNP Paribas SA	ZAR	364,890,000	USD	24,786,313	20/04/2022	(2,299,824)
BNP Paribas SA	ZAR	153,750,000	USD	9,970,473	19/10/2022	(716,871)
Goldman Sachs Bank Europe SE	CLP	9,734,000,000	USD	13,400,237	20/04/2022	(2,102,218)
Goldman Sachs Bank Europe SE	CZK	985,720,000	USD	47,176,425	20/04/2022	(2,758,682)
Goldman Sachs Bank Europe SE	INR	1,805,000,000	USD	23,432,456	20/04/2022	490,534
Goldman Sachs Bank Europe SE	JPY	4,906,100,000	USD	44,721,095	20/04/2022	(2,070,740)
Goldman Sachs Bank Europe SE	MXN	373,540,000	USD	18,001,074	20/04/2022	(122,224)
Goldman Sachs Bank Europe SE	PLN	115,070,000	USD	31,355,184	20/04/2022	(3,206,211)
Goldman Sachs Bank Europe SE	RUB	171,000,000	USD	2,187,349	20/04/2022	50,730
Goldman Sachs Bank Europe SE	SEK	187,800,000	USD	21,882,168	20/04/2022	(1,102,797)
Goldman Sachs Bank Europe SE	THB	1,108,190,000	USD	34,800,478	20/04/2022	(1,635,206)
Goldman Sachs Bank Europe SE	TWD	14,500,000	USD	541,348	20/04/2022	(14,441)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	38,498,415	BRL	212,230,000	20/04/2022	1,471,623
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	13,629,932	CLP	10,194,000,000	20/04/2022	1,798,002
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	13,284,133	COP	50,890,000,000	20/04/2022	794,101
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	34,055,810	CZK	739,730,000	20/04/2022	722,677
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	22,352,766	JPY	2,433,900,000	20/04/2022	1,194,066
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	18,380,133	MXN	387,800,000	20/04/2022	(181,247)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	2,021,115	NOK	17,330,000	20/04/2022	57,132
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	28,603,599	PHP	1,422,600,000	20/04/2022	1,054,398
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	22,563,646	PLN	87,240,000	20/04/2022	1,222,581
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	7,514,924	RUB	578,800,000	20/04/2022	(60,517)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	37,339,192	SEK	309,500,000	20/04/2022	3,094,170
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	58,358,515	THB	1,837,060,000	20/04/2022	3,380,039
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	3,112,235	TWD	83,660,000	20/04/2022	72,168
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	315,356	ZAR	4,690,000	20/04/2022	26,333
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	16,259,625	INR	1,254,300,000	20/04/2022	(364,534)
JP Morgan AG	USD	22,069,040	JPY	2,500,000,000	28/02/2022	350,424
JP Morgan AG	USD	20,739,510	JPY	2,300,000,000	10/02/2022	761,117

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
JP Morgan AG	USD	20,280,733	JPY	2,300,000,000	14/02/2022	301,733
JP Morgan AG	USD	20,352,939	JPY	2,300,000,000	11/04/2022	361,280
JP Morgan AG	USD	15,991,159	JPY	1,800,000,000	10/03/2022	352,319
UBS	USD	18,442,618	JPY	2,100,000,000	25/05/2022	175,948
UBS	USD	18,518,714	JPY	2,100,000,000	20/04/2022	262,718
						(11,939,729)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	94.34
Total	**94.34**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	1,000,000	983,750	0.31
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	66,000	68,668	0.02
Deutsche Post AG 0.375% 20/05/2026	371,000	375,504	0.12
Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	800,000	814,712	0.26
Deutsche Wohnen AG 1% 30/04/2025	100,000	102,101	0.03
E.On Se 0.01% 24/10/2022	651,000	652,745	0.21
E.On Se 0.875% 22/05/2024	500,000	511,010	0.16
E.On Se 1.625% 22/05/2029	400,000	434,228	0.14
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	100,000	99,790	0.03
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	350,000	367,448	0.12
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	1,100,000	1,105,379	0.35
Merck KgaA FRN 25/06/2079	800,000	822,632	0.26
Vonovia SE 0.01% 01/09/2023	100,000	100,308	0.03
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	100,000	99,021	0.03
		6,537,296	**2.07**
Australia			
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	275,000	285,461	0.09
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	400,000	402,524	0.13
Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	700,000	712,950	0.23
Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	1,000,000	1,056,180	0.33
		2,457,115	**0.78**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Erste Group Bank AG FRN Perp.	400,000	436,500	0.14
OMV AG 0.01% 03/07/2025	1,014,000	1,012,124	0.32
OMV AG FRN Perp.	100,000	103,932	0.03
		1,552,556	**0.49**
Bélgica			
Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	300,000	298,299	0.09
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	1,100,000	1,108,833	0.35
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	400,000	441,028	0.14
Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	1,000,000	1,032,380	0.33
Elia System Op SA 1.375% 07/04/2027	500,000	522,915	0.17
KBC Groep NV FRN 11/03/2027	600,000	602,076	0.19
KBC Groep NV FRN Perp.	400,000	425,972	0.13
		4,431,503	**1.40**
Canadá			
Royal Bank of Canada 0.125% 23/07/2024	421,000	422,740	0.13
Royal Bank of Canada 0.25% 02/05/2024	600,000	604,626	0.19
Toronto Dominion Bank 0.375% 25/04/2024	500,000	504,850	0.16
		1,532,216	**0.48**
Dinamarca			
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	500,000	506,560	0.16
		506,560	**0.16**
España			
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27/06/2024	100,000	103,083	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,000,000	1,025,420	0.32
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	200,000	204,772	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	100,000	100,079	0.03
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	100,000	101,889	0.03
Bankia SA FRN 15/02/2029	400,000	424,434	0.13
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	500,000	507,720	0.16
Bankinter SA FRN 06/04/2027	400,000	402,512	0.13
Caixabank 1.375% 19/06/2026	600,000	621,096	0.20
Caixabank FRN 10/07/2026	200,000	203,280	0.06
Caixabank SA FRN Perp.	1,000,000	1,061,050	0.34
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	200,000	192,584	0.06
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	1,000,000	1,064,650	0.34
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	200,000	196,412	0.06
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	400,000	424,516	0.13
Santan Consumer Finance 0.375% 27/06/2024	1,000,000	1,008,200	0.32
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	1,000,000	1,102,960	0.35
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	400,000	418,568	0.13
		9,163,225	**2.88**
Estados Unidos			
Abbott Ireland Financing 0.1% 19/11/2024	517,000	520,267	0.16
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	500,000	519,564	0.16
American Tower Corp 0.4% 15/02/2027	124,000	122,172	0.04
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	300,000	297,085	0.09
AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	288,000	287,479	0.09
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	1,062,694	0.34
AT&T Inc FRN Perp.	200,000	200,636	0.06
Bank of America Corp FRN 04/05/2027	400,000	423,256	0.13
Bank of America Corp FRN 09/05/2026	399,000	406,333	0.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Becton Dickinson & Co 0.000001% 13/08/2023	133,000	133,158	0.04
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	700,000	707,764	0.22
Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	1,000,000	1,019,711	0.32
Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	400,000	416,152	0.13
Citigroup Inc 2.375% 22/05/2024	342,000	361,757	0.11
Colgate-Palmolive Co 1.375% 06/03/2034	200,000	212,977	0.07
Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	640,000	638,330	0.20
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	507,000	505,610	0.16
Eastman Chemical Co 1.875% 23/11/2026	500,000	535,095	0.17
Fedex Corp 0.45% 05/08/2025	153,000	154,245	0.05
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	500,000	523,007	0.17
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	500,000	503,345	0.16
Goldman Sachs Group Inc 0.125% 19/08/2024	461,000	462,024	0.15
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	700,000	739,242	0.23
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	500,000	549,020	0.17
International Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	1,000,000	1,060,004	0.34
JP Morgan Chase Bank FRN 25/07/2031	275,000	279,065	0.09
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	700,000	702,642	0.22
McDonalds Corp 1% 15/11/2023	500,000	511,245	0.16
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	300,000	303,393	0.10
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	1,000,000	1,073,980	0.34
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	232,000	234,667	0.07
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	200,000	211,669	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	419,000	415,590	0.13
Prologis Euro Finance 0.375% 06/02/2028	776,000	773,287	0.24
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	400,000	388,021	0.12
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	415,000	417,205	0.13
Thermo Fisher Scientific 0.125% 01/03/2025	302,000	302,625	0.10
Verizon Communications 1.3% 18/05/2033	405,000	415,223	0.13
Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	1,000,000	1,094,900	0.35
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	400,000	433,968	0.14
		19,918,407	**6.28**
Finlandia			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	194,000	191,542	0.06
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	678,000	683,702	0.22
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	400,000	404,692	0.13
Sampo OYJ FRN 03/09/2052	107,000	112,156	0.04
		1,392,092	**0.45**
Francia			
Air Liquide Finance SA 0.375% 20/09/2033	200,000	196,706	0.06
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	103,000	115,380	0.04
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	249,000	246,124	0.08
Arkema SA FRN Perp.	500,000	523,805	0.17
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	200,000	216,396	0.07
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.01% 07/03/2025	400,000	399,272	0.13
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.125% 05/02/2024	1,000,000	1,004,860	0.32
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 04/11/2026	500,000	527,040	0.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3% 11/09/2025	500,000	546,245	0.17
BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	1,500,000	1,535,955	0.49
BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	500,000	532,460	0.17
BNP Paribas SA FRN 15/07/2025	400,000	404,260	0.13
BPCE SA 0.625% 26/09/2024	600,000	610,290	0.19
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	300,000	304,947	0.10
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	800,000	812,480	0.26
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	100,000	112,184	0.04
CNP Assurances SA FRN Perp.	600,000	678,960	0.21
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/07/2028	500,000	527,705	0.17
Compagnie de St Gobain 0.625% 15/03/2024	1,000,000	1,016,700	0.32
Covivio 2.375% 20/02/2028	400,000	437,868	0.14
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	425,672	0.13
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	500,000	589,875	0.19
Danone SA 0.571% 17/03/2027	200,000	204,334	0.06
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,000,000	1,035,950	0.33
Electricité de France SA 3.875% 18/01/2022	700,000	701,169	0.22
Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	206,155	0.07
Engie SA 1.25% 24/10/2041	1,000,000	1,006,010	0.32
Engie SA FRN Perp.	1,000,000	1,022,270	0.32
Essilorluxottica 0.5% 05/06/2028	200,000	203,262	0.06
Eutelsat SA 1.5% 13/10/2028	100,000	101,450	0.03
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	700,000	710,948	0.22
HSBC France 0.1% 03/09/2027	700,000	688,828	0.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Icade 1.5% 13/09/2027	500,000	526,605	0.17
La Banque Postale 0.25% 12/07/2026	600,000	601,008	0.19
La Banque Postale 1% 16/10/2024	200,000	205,206	0.06
La Banque Postale 3% 09/06/2028	500,000	554,480	0.18
La Mondiale 0.75% 20/04/2026	100,000	100,008	0.03
Legrand SA 0.375% 06/10/2031	300,000	298,050	0.09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.01% 11/02/2024	1,200,000	1,204,524	0.38
Orange SA 0.01% 29/06/2026	300,000	297,888	0.09
Orange SA 1.25% 07/07/2027	100,000	105,114	0.03
Orange SA FRN Perp.	100,000	101,528	0.03
Orange SA FRN Perp.	200,000	208,730	0.07
PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	100,000	100,182	0.03
PSA Banque France 0.625% 21/06/2024	785,000	795,009	0.25
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	200,000	201,556	0.06
RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	276,000	277,946	0.09
Sanef SA 1.875% 16/03/2026	300,000	316,917	0.10
Schneider Electric SA 0.25% 09/09/2024	1,600,000	1,616,496	0.51
Société Générale 0.125% 24/02/2026	800,000	797,080	0.25
Société Générale 1% 01/04/2022	1,200,000	1,204,032	0.38
Société Générale FRN 22/09/2028	100,000	100,931	0.03
Société Générale FRN 23/02/2028	400,000	405,224	0.13
Suez 1% 03/04/2025	500,000	514,765	0.16
Suez FRN Perp.	300,000	301,917	0.10
Total SA FRN Perp.	162,000	165,303	0.05
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Total SA FRN Perp.	500,000	514,400	0.16
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	1,000,000	991,020	0.31
		30,151,479	**9.53**
Irlanda			
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	500,000	513,745	0.16
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	500,000	509,598	0.16
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	193,000	189,949	0.06
Bank of Ireland FRN 08/07/2024	615,000	621,833	0.20
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	400,000	402,332	0.13
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	151,000	162,973	0.05
Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	1,000,000	1,044,880	0.33
		3,445,310	**1.09**
Italia			
A2A SpA 3.625% 13/01/2022	200,000	200,216	0.06
ENI SpA 0.75% 17/05/2022	700,000	703,073	0.22
ENI SpA FRN Perp.	100,000	105,110	0.03
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	600,000	622,056	0.20
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	150,000	165,263	0.05
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	263,000	287,320	0.09
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	404,716	0.13
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	500,000	519,665	0.16
Snam SpA 0.875% 25/10/2026	400,000	411,144	0.13
Snam SpA 1% 12/09/2034	500,000	501,570	0.16
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	333,000	333,163	0.11
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	268,000	265,023	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Terna SpA 1% 10/04/2026	100,000	103,297	0.03
Unicredit SpA 2% 04/03/2023	700,000	717,542	0.23
Unicredit SpA FRN 03/01/2027	400,000	400,000	0.13
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	600,000	616,698	0.20
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	700,000	706,041	0.22
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	300,000	317,775	0.10
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	206,000	234,290	0.07
		7,613,962	**2.40**
Japón			
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.339% 19/07/2024	660,000	666,204	0.21
Mizuho Financial Group 0.118% 06/09/2024	500,000	501,390	0.16
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	107,000	106,639	0.03
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09/07/2032	500,000	519,885	0.16
		1,794,118	**0.56**
Luxemburgo			
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	400,000	390,896	0.12
Blackstone Property Partners Europe Holdings 0.5% 12/09/2023	717,000	721,051	0.23
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	400,000	421,643	0.13
DH Europe Finance SA 0.2% 18/03/2026	364,000	363,938	0.12
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	286,000	289,429	0.09
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	508,000	509,641	0.16
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	114,000	123,944	0.04
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	164,000	163,890	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Nestle Finance Intl Ltd 0.125% 12/11/2027	200,000	199,764	0.06
SES SA 0.875% 04/11/2027	400,000	401,676	0.13
		3,585,872	**1.13**
México			
America Movil SAB de CV 2.125% 10/03/2028	890,000	974,105	0.31
		974,105	**0.31**
Noruega			
DNB Bank ASA 0.25% 09/04/2024	750,000	756,968	0.24
Santander Consumer Bank 0.125% 25/02/2025	300,000	299,457	0.09
Telenor ASA 0% 25/09/2023	200,000	200,722	0.06
Telenor ASA 1.125% 31/05/2029	1,000,000	1,045,800	0.33
		2,302,947	**0.72**
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	1,100,000	1,140,282	0.36
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	200,000	214,714	0.07
Adecco International Finance Services BV 0.125% 21/09/2028	176,000	171,211	0.05
Aegon Bank 0.625% 21/06/2024	600,000	610,002	0.19
Allianz Finance II BV 0.01% 22/11/2026	300,000	298,881	0.09
BMW Finance NV 0.125% 13/07/2022	527,000	528,644	0.17
Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	344,000	341,382	0.11
Coca Cola Hbc Finance Bv 1.875% 11/11/2024	500,000	526,550	0.17
Conti Gummi Finance B.V. 2.125% 27/11/2023	59,000	61,328	0.02
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	500,000	508,010	0.16
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	800,000	822,032	0.26
Daimler International Finance BV 0.25% 06/11/2023	618,000	622,814	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	613,000	615,084	0.19
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	1,065,160	0.34
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	203,000	208,463	0.07
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	300,000	302,391	0.10
Enexis Holding NV 0.625% 17/06/2032	109,000	109,259	0.03
Fiat Chrysler Automobile 3.875% 05/01/2026	400,000	451,044	0.14
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	500,000	527,670	0.17
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	100,000	100,212	0.03
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	197,000	188,665	0.06
Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	306,555	0.10
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	700,000	701,547	0.22
ING Groep NV FRN 03/09/2025	500,000	499,860	0.16
ING Groep NV FRN 20/09/2023	500,000	506,215	0.16
Jab Holdings BV 1% 20/12/2027	200,000	203,268	0.06
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	807,000	812,705	0.26
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.875% 19/09/2024	750,000	768,105	0.24
Linde Finance BV 0.25% 19/05/2027	300,000	301,536	0.10
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	461,000	491,753	0.16
NN Group NV FRN 13/01/2048	300,000	351,177	0.11
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	200,000	214,804	0.07
Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	300,000	301,374	0.10
Repsol International Finance 0.25% 02/08/2027	200,000	199,334	0.06
Repsol International Finance FRN Perp.	200,000	211,600	0.07
Repsol International Finance FRN Perp.	100,000	108,418	0.03
Schlumberger Finance BV 0.01% 15/10/2024	442,000	442,566	0.14
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	152,000	168,570	0.05
Shell International Finance BV 0.125% 08/11/2027	636,000	628,845	0.20
Siemens Financieringsmat 0.01% 05/09/2024	304,000	305,754	0.10
Stellantis NV 0.75% 18/01/2029	214,000	211,496	0.07
Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	100,000	100,769	0.03
Thermo Fisher Scientific 0.01% 18/11/2025	133,000	132,570	0.04
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	168,000	176,066	0.06
Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	500,000	528,780	0.17
ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023	800,000	808,000	0.26
		18,895,465	**6.00**
Portugal			
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	300,000	298,307	0.09
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	800,000	856,048	0.27
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	300,000	306,858	0.10
		1,461,213	**0.46**
Reino Unido			
Astrazeneca Plc 0.75% 12/05/2024	500,000	510,940	0.16
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	800,000	812,520	0.26
Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	300,000	305,482	0.10
Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	400,000	405,740	0.13
BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034	800,000	787,384	0.25
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	177,000	190,671	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
British Telecommunication FRN 18/08/2080	333,000	326,899	0.10
Coca Cola European Partners 1.5% 08/11/2027	183,000	193,372	0.06
Crédit Agricole London 0.5% 24/06/2024	1,000,000	1,013,830	0.32
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	400,000	407,444	0.13
Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	700,000	703,914	0.22
Glaxosmithkline Capital 0.01% 23/09/2023	583,000	585,717	0.19
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	1,000,000	1,089,990	0.34
Lloyds Banking Markets Plc 0.25% 04/10/2022	385,000	387,029	0.12
National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	399,000	400,353	0.13
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	400,000	415,756	0.13
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	800,000	829,848	0.26
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	400,000	400,736	0.13
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,000,000	1,042,740	0.33
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	606,000	614,763	0.19
Santander UK 1.125% 08/09/2023	200,000	204,214	0.06
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	800,000	815,528	0.26
Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	433,000	440,915	0.14
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	400,000	436,616	0.14
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	400,000	472,492	0.15
Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	193,000	195,051	0.06
Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	272,000	274,447	0.09
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	600,000	624,332	0.20
		14,888,723	**4.71**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Singapur			
Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	194,000	194,208	0.06
		194,208	**0.06**
Suecia			
Alfa Laval Treasury International 0.25% 25/06/2024	248,000	249,404	0.08
Sandvik AB 0.375% 25/11/2028	100,000	99,077	0.03
SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	100,000	101,732	0.03
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	199,000	198,811	0.06
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	149,000	151,272	0.05
		800,296	**0.25**
Suiza			
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	800,000	831,880	0.26
		831,880	**0.26**
BONOS TOTALES		**134,430,548**	**42.47**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Corea, República de			
Korea Development Bank 0.01% 10/07/2024	326,000	326,729	0.10
		326,729	**0.10**
Francia			
France (Republic of) 0% 23/02/2022	2,500,000	2,502,775	0.79
		2,502,775	**0.79**
Portugal			
Portugal (Republic of) 2.2% 17/10/2022	596,532	610,365	0.19
		610,365	**0.19**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**3,439,869**	**1.08**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Brenntag AG	7,106	565,495	0.18
Carl Zeiss Meditec AG	3,744	692,078	0.22
Puma SE	11,283	1,212,922	0.38
SAP AG	6,699	836,705	0.26
		3,307,200	**1.04**
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev NV	3,213	170,835	0.05
KBC Groep NV	17,572	1,325,983	0.42
Umicore	712	25,454	0.01
		1,522,272	**0.48**
Brasil			
PagSeguro Digital Ltd	39,403	908,501	0.29
		908,501	**0.29**
China			
Alibaba Group Holding	10,008	1,045,419	0.33
Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	268,300	1,534,778	0.49
Naura Technology Group Co	27,100	1,297,536	0.41
Pinduoduo Inc ADR	10,279	526,966	0.17
Sunny Optical Tech	36,900	1,026,347	0.32
Tencent Holdings Ltd	44,800	2,308,229	0.73
Trip.com Group Ltd ADRs	64,082	1,387,354	0.44
Vipshop Holdings Ltd	95,422	704,841	0.22
Yihai International Holding	213,000	866,083	0.27
		10,697,553	**3.38**
España			
Amadeus IT Holding SA	14,749	879,630	0.28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	186,708	980,217	0.31
Inditex	31,948	911,476	0.29
		2,771,323	**0.88**
Estados Unidos			
ACI Worldwide Inc	5,080	155,009	0.05
Activision Blizzard Inc	5,037	294,681	0.09
Agilent Technologies Inc	1,155	162,149	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Akamai Technologies Inc	6,050	622,663	0.20
Alphabet Inc A shares	691	1,760,337	0.56
Amazon.com Inc	339	993,969	0.31
Becton Dickinson & Co	7,081	1,565,890	0.50
Booking Holdings Inc	202	426,174	0.13
Carrier Global Corp	37,061	1,767,665	0.56
CME Group Inc	11,487	2,307,704	0.73
Estee Lauder Companies	671	218,435	0.07
Fidelity National Information Services Inc	2,656	254,927	0.08
Global Payments Inc	2,173	258,307	0.08
Johnson & Johnson	11,409	1,716,266	0.54
Keysight Technologies	3,106	564,035	0.18
KLA Corp	921	348,339	0.11
Limoneira Co	34,988	461,502	0.15
Mastercard Inc	4,950	1,564,047	0.49
Mettler Toledo International	60	89,547	0.03
Microsoft Corp	5,539	1,638,126	0.52
Monolithic Power Systems Inc	862	373,945	0.12
Moody's Corp	8,098	2,781,320	0.88
MSCI Inc	398	214,431	0.07
Nortonlifelock Inc	12,761	291,533	0.09
Otis Worldwide Corp	11,275	863,273	0.27
Palo Alto Networks Inc	1,510	739,279	0.23
Planet Fitness Inc Cl A	7,183	572,139	0.18
Prologis Trust Inc	2,205	326,446	0.10
Qualys Inc	2,644	319,038	0.10
Rockwell Automation Inc	1,207	370,262	0.12
Schwab (Charles) Corp	4,833	357,418	0.11
Sherwin Williams Co	4,588	1,420,780	0.45
SS&C Technologies Holdings Inc	5,228	376,883	0.12
Stryker Corp	1,479	347,797	0.11
TJX Companies Inc	21,482	1,434,149	0.45
Visa Inc	3,618	689,463	0.22
Waters Corporation	3,914	1,282,410	0.41
		29,930,338	**9.46**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Air Liquide 5.5	2,890	443,095	0.14
Arkema SA	6,140	760,439	0.24
Atos Origin	6,370	238,174	0.08
BNP Paribas SA	30,537	1,855,733	0.59
Bollore	33,861	166,596	0.05
Bouygues SA	17,148	539,991	0.17
Cap Gemini SA	14,366	3,095,872	0.98
Cie de St Gobain	33,483	2,071,593	0.66
Crédit Agricole SA	106,007	1,330,388	0.42
Dassault Systemes SA	37,070	1,939,132	0.61
Eiffage	5,257	475,548	0.15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1,207	877,489	0.28
Michelin Compagnie Générale	13,432	1,936,223	0.61
Remy Cointreau SA	1,622	347,108	0.11
Safran SA	1,876	201,970	0.06
Schneider Electric SA	14,342	2,473,421	0.78
Société Générale	48,677	1,470,289	0.47
Sodexo	2,479	191,032	0.06
Thales SA	5,968	446,406	0.14
Total SA	17,727	791,156	0.25
Valeo SA	11,556	307,158	0.10
Veolia Environnement SA	1,668	53,810	0.02
Vinci SA	11,616	1,079,243	0.34
Worldline SA	3,797	186,091	0.06
		23,277,957	**7.37**
Hong Kong			
Ausnutria Dairy Corp Ltd	630,000	671,502	0.21
		671,502	**0.21**
Irlanda			
Accenture Plc	868	316,417	0.10
Cimpress Plc	19,951	1,256,324	0.40
Medtronic Plc	553	50,306	0.02
		1,623,047	**0.52**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Israel			
Check Point Software Tech	10,213	1,046,806	0.33
		1,046,806	**0.33**
Italia			
Ferrari NV	2,686	611,065	0.19
Finecobank SpA	40,160	619,870	0.20
Prysmian SpA	136,450	4,517,859	1.44
		5,748,794	**1.83**
Japón			
Ariake Japan Co Ltd	12,800	609,923	0.19
Hikari Tsushin Inc	4,500	608,571	0.19
Hoya Corp	11,200	1,463,351	0.46
Keyence Corp	6,600	3,642,859	1.15
Nidec Corp	2,000	206,484	0.07
Nippon Ceramic Co Ltd	8,800	189,233	0.06
Trend Micro Inc	9,100	444,041	0.14
Yamaha Corp	19,000	822,654	0.26
		7,987,116	**2.52**
Luxemburgo			
L'Occitane International SA	663,250	2,360,214	0.75
Millicom International Cellular SA	10,920	272,893	0.09
		2,633,107	**0.84**
Países Bajos			
ASML Holding NV	947	669,245	0.21
Heineken NV	2,445	241,713	0.08
Koninklijke Ahold Delhaize NV	47,970	1,445,576	0.46
Randstad NV	30,210	1,813,808	0.57
Royal Dutch Shell Plc A Shares	11,880	229,403	0.07
Signify NV	846	34,500	0.01
Stellantis NV	119,231	1,988,535	0.63
		6,422,780	**2.03**
Reino Unido			
Acergy SA	55,000	346,514	0.11
Beazley Plc	187,700	1,042,452	0.33
BP Plc	58,768	231,334	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
CNH Industrial Capital	15,246	260,249	0.08
Diageo Plc	78,884	3,791,982	1.21
Easyjet Plc	63,452	420,191	0.13
Intercontinental Hotels Group	11,051	629,284	0.20
Linde Plc	1,340	410,040	0.13
Lloyds Banking Group Plc	2,947,384	1,677,996	0.53
Melrose Industries Plc	273,943	521,717	0.17
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	188,000	184,796	0.06
Prudential Plc	11,955	181,475	0.06
Rio Tinto Plc	36,639	2,134,796	0.68
Rolls Royce Holdings Plc	152,718	223,510	0.07
		12,056,336	**3.83**
Suecia			
Autoliv Inc Swed Dep	3,535	322,736	0.10
Ericsson LM	63,843	618,771	0.20
Mycronic AB	47,288	969,088	0.31
Saab AB	19,212	429,731	0.14
Sandvik AB	55,946	1,372,563	0.43
Volvo Treasury AB	135,168	2,752,319	0.87
		6,465,208	**2.05**
Suiza			
Compagnie Financière Richemont SA	12,344	1,631,516	0.52
Flughafen Zurich AG	1,441	228,216	0.07
Geberit AG	820	589,739	0.19
Nestle SA	53,489	6,578,752	2.09
Roche Holding AG	1,140	417,092	0.13
		9,445,315	**3.00**
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp Adr	2	212	0.00
		212	**0.00**
RENTA VARIABLE TOTAL		**126,515,367**	**40.06**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**264,385,784**	**83.61**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Irlanda			
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1,501	1,628,192	0.51
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	729	755,589	0.24
		2,383,781	**0.75**
Luxemburgo			
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	139,027	19,972,633	6.33
AXA World Funds - Emerging Markets Euro D Bonds M EUR C	20,257	2,025,903	0.64
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	6,500	1,520,287	0.48
		23,518,823	**7.45**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**25,902,604**	**8.20**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**25,902,604**	**8.20**
Total Cartera de inversión		**290,288,388**	**91.81**
Tesoría y equivalentes de tesorería		26,611,855	8.42
Otros Passivos Netos		(710,400)	(0.23)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**316,189,843**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	7,174	USD	8,087	19/01/2022	65
State Street	USD	1,467,168	EUR	1,262,994	19/01/2022	26,782
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	CHF	20,650,916	JPY	2,530,627,196	21/01/2022	305,681
HSBC	EUR	7,556,392	CHF	8,100,000	12/01/2022	(261,307)
HSBC	EUR	8,720,945	GBP	7,426,539	12/01/2022	(123,042)
HSBC	EUR	9,769,721	HKD	88,000,000	12/01/2022	(154,444)
HSBC	EUR	7,114,735	JPY	915,700,000	12/01/2022	122,844
HSBC	EUR	6,847,488	SEK	69,700,000	12/01/2022	78,506
HSBC	EUR	38,028,305	USD	44,000,000	12/01/2022	(657,179)
HSBC	JPY	2,530,627,196	CHF	21,375,936	21/01/2022	(655,575)
HSBC	USD	7,500,000	EUR	6,626,439	12/01/2022	(32,323)
Société Générale	USD	15,000,000	EUR	13,242,620	12/01/2022	(54,386)
						(1,404,378)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR22	EUR	(47)	(7,668,050)	08/03/2022	134,890
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(312)	(53,467,440)	08/03/2022	907,200
US 10YR NOTE (CBT)MAR22	USD	(799)	(91,667,741)	22/03/2022	(916,678)
E-MINI RUSS 2000 MAR22	USD	65	6,409,692	18/03/2022	96,883
S+P500 EMINI FUT MAR22	USD	(88)	(18,411,366)	18/03/2022	(212,223)
EURO STOXX BANK MAR22	EUR	3,210	16,130,250	18/03/2022	666,075
EURO STOXX 50 MAR22	EUR	(1,435)	(61,525,625)	18/03/2022	(1,451,925)
				Total	**(775,778)**

Opciones

			Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Call 4250 21/01/2022	12,210	1,131,867	0.36
Total		**1,131,867**	**0.36**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	17.78
Servicios financieros	10.14
Fondos de inversión abiertos	8.2
Alimentación y bebidas	6.06
Internet, software y servicios de TI	5.78
Tecnología	4.83
Aparatos y componentes eléctricos	4.02
Comunicaciones	3.5
Industriales	2.77
Petróleo y gas	2.72
Automóviles	2.7
Atención sanitaria	2.25
Servicios y suministros comerciales	2.16
Materiales y productos de construcción	1.53
Productos químicos	1.48
Inmobiliarias	1.3
Bienes de consumo, no cíclicos	1.27
Comercio al por menor	1.19
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.19
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.08
Hoteles, restaurantes y ocio	1.08
Suministro de energía y agua	1.08
Ingeniería y construcción	0.9
Productos de higiene personal	0.82
Seguros	0.76
Productos y equipos de semiconductores	0.73
Metales y minería	0.68
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.63
Servicios públicos	0.56
Bienes de consumo, cíclicos	0.45
Papel y embalaje	0.38
Industria aeroespacial y de defensa	0.38
Tráfico y transporte	0.34
Sociedades Holding	0.33
Maquinaria	0.27
Distribución y comercio al por mayor	0.18
Medios de comunicación	0.17
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.12
Total	**91.81**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Arabia Saludita			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.75% 15/02/2025	870,000	797,597	1.26
		797,597	**1.26**
Argentina			
Mercadolibre Inc 3.125% 14/01/2031	1,050,000	875,354	1.38
		875,354	**1.38**
Austria			
Sappi Papier Holdng GmbH 3.625% 15/03/2028	500,000	508,062	0.80
		508,062	**0.80**
Brasil			
BRF Brasil Food SA 2.75% 03/06/2022	280,000	281,691	0.44
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03/05/2028	400,000	345,779	0.55
		627,470	**0.99**
Canadá			
Canacol Energy Ltd 5.75% 24/11/2028	571,000	499,987	0.79
		499,987	**0.79**
China			
Bright Food Singapore 1.75% 22/07/2025	400,000	413,356	0.65
CIFI Holdings Group 6.55% 28/03/2024	200,000	174,636	0.28
Greenland Holding Group 5.875% 03/07/2024	310,000	231,020	0.36
Logan Property Holdings 5.25% 23/02/2023	200,000	170,763	0.27
Sunac China Holdings Ltd 5.95% 26/04/2024	200,000	113,540	0.18
BONOS (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Wanda Properties International 7.25% 29/01/2024	500,000	417,904	0.66
Yuzhou Properties Co Ltd 8.375% 30/10/2024	290,000	84,218	0.13
		1,605,437	**2.53**
Emiratos Árabes Unidos			
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	1,122,000	1,192,035	1.88
Emirates Nbd Pjsc 1.75% 23/03/2022	460,000	461,973	0.73
Emirates Telecom Group 0.375% 17/05/2028	925,000	930,032	1.47
First Abu Dhabi Bank Pjsc 0.125% 16/02/2026	1,039,000	1,034,969	1.63
MDGH GMTN RSC Ltd 0.375% 10/03/2027	502,000	500,343	0.79
		4,119,352	**6.50**
Eslovaquia			
Eustream AS 1.625% 25/06/2027	600,000	622,848	0.98
		622,848	**0.98**
Hong Kong			
CNAC Finbridge Co Ltd 1.75% 14/06/2022	500,000	503,550	0.79
Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/07/2026	490,000	270,289	0.43
Sino Ocean Land IV 3.25% 05/05/2026	700,000	567,350	0.89
		1,341,189	**2.11**
Irlanda			
Credit Bank of Moscow 3.1% 21/01/2026	1,122,000	1,077,793	1.70
OJSC Novo (Steel Funding) 1.45% 02/06/2026	600,000	597,144	0.94
		1,674,937	**2.64**
Islas Caimán			
Three Gorges Finance II 1.3% 21/06/2024	510,000	522,990	0.82
		522,990	**0.82**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Vírgenes Británicas			
Fortune Star BVI Ltd 3.95% 02/10/2026	1,000,000	952,240	1.50
Fortune Star BVI Ltd 4.35% 06/05/2023	200,000	198,846	0.31
State Grid Overseas Inv 1.75% 19/05/2025	280,000	294,118	0.46
		1,445,204	**2.27**
Kazajstán			
Eurasian Development Bank 1% 17/03/2026	817,000	817,449	1.29
		817,449	**1.29**
Luxemburgo			
B2w Digital Lux SARL 4.375% 20/12/2030	400,000	317,717	0.50
Cpi Property Group SA 1.5% 27/01/2031	1,100,000	1,056,693	1.67
GTC Aurora Luxem 2.25% 23/06/2026	1,000,000	985,430	1.55
Puma International Financing SDL 5% 24/01/2026	600,000	529,986	0.84
		2,889,826	**4.56**
México			
Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	1,200,000	1,160,760	1.83
Sigma Alimentos SA 2.625% 07/02/2024	400,000	415,856	0.66
		1,576,616	**2.49**
Nigeria			
Seplat Energy Plc 7.75% 01/04/2026	1,002,000	881,306	1.39
		881,306	**1.39**
Países Bajos			
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	370,000	348,061	0.55
CTP BV 2.125% 01/10/2025	379,000	397,882	0.63
MAS Securities BV 4.25% 19/05/2026	1,015,000	972,776	1.53
Ne Property BV 3.375% 14/07/2027	1,052,000	1,164,038	1.83

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Petrobras Global Finance 4.75% 14/01/2025	575,000	632,207	1.00
Prosus NV 1.985% 13/07/2033	600,000	586,272	0.92
Prosus NV 2.031% 03/08/2032	600,000	596,010	0.94
Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	400,000	343,929	0.54
		5,041,175	**7.94**
Perú			
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	200,000	179,015	0.28
		179,015	**0.28**
Polonia			
Canpack SA Eastern Land 2.375% 01/11/2027	750,000	755,445	1.19
Inpost SA 2.25% 15/07/2027	700,000	686,872	1.08
MBank SA 1.058% 05/09/2022	650,000	653,504	1.03
Polski Koncern Naftowy 1.125% 27/05/2028	1,000,000	1,006,420	1.59
Synthos SA 2.5% 07/06/2028	987,000	964,714	1.52
		4,066,955	**6.41**
Reino Unido			
Gaz Finance Plc 1.5% 17/02/2027	500,000	489,685	0.77
IHS Holdings Ltd 5.625% 29/11/2026	337,000	300,177	0.47
Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	1,109,000	1,004,787	1.58
MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031	800,000	674,837	1.06
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	797,000	699,380	1.10
		3,168,866	**4.98**
Rumanía			
Globalworth Real Estate Investment Ltd 2.95% 29/07/2026	1,122,000	1,188,187	1.87
		1,188,187	**1.87**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Turquía			
Akbank T.A.S. 6.8% 06/02/2026	230,000	196,070	0.31
Anadolu Efes 3.375% 29/06/2028	200,000	171,319	0.27
Arcelik AS 3% 27/05/2026	600,000	586,206	0.92
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	385,000	277,189	0.44
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	310,000	277,114	0.44
		1,507,898	**2.38**
BONOS TOTALES		**35,957,720**	**56.66**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Benin			
Benin Intl Gov Bond 4.875% 19/01/2032	1,543,000	1,514,268	2.39
		1,514,268	**2.39**
Chile			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,350,000	1,349,406	2.13
		1,349,406	**2.13**
Colombia			
Colombia (Republic of) 3.875% 22/03/2026	1,333,000	1,444,238	2.28
		1,444,238	**2.28**
Costa de Marfil			
Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,120,000	1,079,938	1.70
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.875% 17/10/2031	1,201,000	1,236,958	1.95
		2,316,896	**3.65**
Ecuador			
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2030	400,000	291,600	0.46
		291,600	**0.46**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Egipto			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	930,000	842,608	1.33
Egypt (Republic of) 6.375% 11/04/2031	1,263,000	1,167,656	1.84
		2,010,264	**3.17**
Filipinas			
The Philippines (Republic of) 0.7% 03/02/2029	1,376,000	1,366,423	2.15
		1,366,423	**2.15**
Ghana			
Ghana Government International 7.75% 07/04/2029	1,200,000	885,596	1.40
		885,596	**1.40**
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 1% 28/07/2029	1,000,000	985,650	1.55
Indonesia (Republic of) 1.1% 12/03/2033	251,000	242,790	0.38
Indonesia (Republic of) 1.3% 23/03/2034	1,000,000	969,770	1.53
Indonesia (Republic of) 1.4% 30/10/2031	800,000	804,008	1.27
		3,002,218	**4.73**
Macedonia			
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	180,000	184,689	0.29
North Macedonia 1.625% 10/03/2028	739,000	695,030	1.10
		879,719	**1.39**
Marruecos			
Morocco (Kingdom of) 2% 30/09/2030	1,333,000	1,301,461	2.05
		1,301,461	**2.05**
México			
United Mexican States 1.125% 17/01/2030	1,488,000	1,446,871	2.28
		1,446,871	**2.28**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Rumanía			
Romania (Government of) 1.75% 13/07/2030	500,000	467,990	0.74
Romania (Government of) 2% 14/04/2033	950,000	868,566	1.37
		1,336,556	**2.11**
Senegal			
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	1,235,000	1,255,736	1.98
		1,255,736	**1.98**
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	667,000	633,437	1.00
Serbia (Republic of) 1.65% 03/03/2033	523,000	487,996	0.77
		1,121,433	**1.77**
Sudáfrica			
South Africa (Republic of) 3.75% 24/07/2026	1,081,000	1,176,723	1.85
		1,176,723	**1.85**
Turquía			
Turkey (Republic of) 4.375% 08/07/2027	800,000	749,800	1.18
Turkey (Republic of) 5.2% 16/02/2026	770,000	765,072	1.21
		1,514,872	**2.39**
Ucrania			
Ukraine (Republic of) 4.375% 27/01/2030	1,460,000	1,178,614	1.86
		1,178,614	**1.86**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**25,392,894**	**40.04**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE			
Países Bajos			
CTP NV 1.5% 27/09/2031	800,000	776,576	1.22
		776,576	**1.22**
RENTA VARIABLE TOTAL		**776,576**	**1.22**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**62,127,190**	**97.92**
Total Cartera de inversión		**62,127,190**	**97.92**
Tresoría y equivalentes de tesorería		180,084	0.28
Otros Activos Netos		1,137,212	1.80
TOTAL PATRIMONIO NETO		**63,444,486**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	45,444	EUR	42,476	19/01/2022	1,386
State Street	EUR	990	CHF	1,039	19/01/2022	(12)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	EUR	11,135,676	USD	12,600,000	18/03/2022	72,483
						73,857

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	40.04
Servicios financieros	10.08
Inmobiliarias	6.64
Petróleo y gas	5.13
Bancos	4.68
Industriales	4.2
Metales y minería	3.92
Ingeniería y construcción	3.68
Tecnología	2.5
Suministro de energía y agua	2.37
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.34
Comunicaciones	1.94
Tráfico y transporte	1.88
Internet, software y servicios de TI	1.86
Bienes de consumo, cíclicos	1.54
Productos químicos	1.52
Servicios y suministros comerciales	1.1
Servicios diversificados	1.08
Alimentación y bebidas	0.65
Comercio al por menor	0.5
Entretenimiento	0.27
Total	**97.92**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Arabia Saludita			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.75% 15/02/2025	5,600,000	5,838,336	0.78
		5,838,336	**0.78**
Argentina			
Adecoagro SA 6% 21/09/2027	3,900,000	4,030,377	0.54
Mercadolibre Inc 2.375% 14/01/2026	9,000,000	8,738,640	1.16
		12,769,017	**1.70**
Australia			
Perenti Finance Pty Ltd 6.5% 07/10/2025	6,000,000	6,220,497	0.83
		6,220,497	**0.83**
Brasil			
Light Servicos Energia 4.375% 18/06/2026	7,600,000	7,628,348	1.02
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03/05/2028	6,619,000	6,506,808	0.87
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	6,000,000	6,620,460	0.88
XP Inc 3.25% 01/07/2026	6,000,000	5,779,860	0.77
		26,535,476	**3.54**
Burundi			
Eastern and Southern Afric Trade and Development Bank 4.125% 30/06/2028	2,500,000	2,490,625	0.33
		2,490,625	**0.33**
Canadá			
Canacol Energy Ltd 5.75% 24/11/2028	4,286,000	4,267,870	0.57
		4,267,870	**0.57**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Chile			
Celulosa Arauco y Constitucion 3.875% 02/11/2027	11,000,000	11,705,869	1.55
Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024	4,000,000	4,282,200	0.57
		15,988,069	**2.12**
China			
AAC Technologies Holding 2.625% 02/06/2026	300,000	294,834	0.04
Baidu Inc 1.72% 09/04/2026	2,154,000	2,127,075	0.28
CMB International Leasin 1.875% 12/08/2025	727,000	718,436	0.10
GLP China Holdings Ltd 2.95% 29/03/2026	1,135,000	1,122,890	0.15
ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% 25/08/2025	2,560,000	2,529,997	0.34
Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022	2,969,000	1,692,330	0.23
Ronshine China 8.1% 09/06/2023	800,000	306,128	0.04
Ronshine China 8.75% 25/10/2022	1,545,000	675,984	0.09
Sunac China Holdings Ltd 5.95% 26/04/2024	1,200,000	774,708	0.10
Sunac China Holdings Ltd 6.65% 03/08/2024	3,800,000	2,450,582	0.33
Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	3,000,000	1,909,470	0.25
		14,602,434	**1.95**
Colombia			
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	6,000,000	6,374,220	0.85
		6,374,220	**0.85**
Emiratos Árabes Unidos			
Emirates Telecom Corp 3.5% 18/06/2024	2,000,000	2,119,420	0.28
MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024	8,000,000	8,250,960	1.10
Union National Bank PJSC 4% 13/03/2023	7,000,000	7,237,790	0.96
		17,608,170	**2.34**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Boc Aviation Corp 1.625% 29/04/2024	1,625,000	1,623,798	0.22
Cielo USA Inc 3.75% 16/11/2022	6,400,000	6,481,408	0.86
NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	6,700,000	7,041,834	0.94
Stillwater Mining Company 4% 16/11/2026	6,000,000	5,901,780	0.79
		21,048,820	**2.81**
Filipinas			
Philippine National Bank 3.28% 27/09/2024	3,056,000	3,114,706	0.41
Rizal Commercial Banking 3% 11/09/2024	4,495,000	4,621,849	0.62
		7,736,555	**1.03**
Hong Kong			
BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	471,000	466,064	0.06
Cathay Pacfic MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	5,000,000	4,963,000	0.66
China Oil and Gas Group 4.7% 30/06/2026	1,167,000	1,183,886	0.16
China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	4,300,000	4,183,642	0.56
CNAC Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027	4,000,000	4,341,280	0.58
Far East Horizon Ltd 2.625% 03/03/2024	4,869,000	4,765,680	0.63
Hpht Finance 19 Ltd 2.875% 05/11/2024	3,500,000	3,614,590	0.48
Sino Ocean Land IV 3.25% 05/05/2026	3,704,000	3,413,977	0.45
Wanda Group Overseas 7.5% 24/07/2022	2,000,000	1,875,460	0.25
		28,807,579	**3.83**
India			
REC Ltd 2.25% 01/09/2026	5,000,000	4,889,300	0.65
REC Ltd 3.5% 12/12/2024	4,000,000	4,146,880	0.55
		9,036,180	**1.20**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Indonesia			
Delta Merlin Dunia Textile 0% 26/06/2032	2,807,500	158,667	0.02
Delta Merlin Dunia Textile FRN 26/06/2028	2,807,500	543,672	0.07
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	2,000,000	1,949,760	0.26
		2,652,099	**0.35**
Irlanda			
Credit Bank of Moscow 3.1% 21/01/2026	7,000,000	7,646,758	1.02
Mobile Telesys (Mts Int) 5% 30/05/2023	8,000,000	8,339,120	1.11
PhosAgro Bond Funding DAC 3.949% 24/04/2023	5,000,000	5,108,750	0.68
		21,094,628	**2.81**
Isla de Man			
Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	8,500,000	9,087,095	1.21
		9,087,095	**1.21**
Islas Bermudas			
Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029	4,500,000	4,844,025	0.64
Ooredoo International Finance Company 3.25% 21/02/2023	4,720,000	4,842,201	0.64
		9,686,226	**1.28**
Islas Caimán			
Arabian Centres Sukuk II 5.625% 07/10/2026	6,000,000	5,952,180	0.79
Banco do Brasil (Grand Cayman Branch) 3.25% 30/09/2026	5,500,000	5,367,945	0.71
DP World Crescent Ltd 3.908% 31/05/2023	9,000,000	9,322,920	1.24
FAB Sukuk Company Ltd 2.5% 21/01/2025	8,000,000	8,268,720	1.10
Inversiones CMPC SA 4.375% 15/05/2023	3,000,000	3,099,780	0.41
Masraf al Rayan Sukuk Ltd 2.21% 02/09/2025	1,800,000	1,816,830	0.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Caimán (continuación)			
QNB Finance Ltd 1.375% 26/01/2026	10,000,000	9,779,000	1.30
QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	2,000,000	2,058,280	0.27
		45,665,655	**6.06**
Islas Vírgenes Británicas			
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN 1.625% 26/01/2024	4,327,000	4,316,118	0.57
Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/01/2027	1,723,000	1,663,625	0.22
Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	2,500,000	2,521,750	0.34
Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	1,600,000	1,560,768	0.21
		10,062,261	**1.34**
Kazajstán			
Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	10,700,000	10,961,829	1.46
Eurasian Development Bank 1% 17/03/2026	3,000,000	3,413,476	0.45
Kaztransgas Jsc 4.375% 26/09/2027	4,400,000	4,798,552	0.64
Samruk Kazyna JSC 2% 28/10/2026	2,250,000	2,216,115	0.29
Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	5,000,000	5,015,400	0.67
		26,405,372	**3.51**
Luxemburgo			
Amaggi Lux International Sarl 5.25% 28/01/2028	6,154,000	6,234,556	0.83
Atento LuxCo 8% 10/02/2026	6,000,000	6,413,820	0.85
MHP SA 6.95% 03/04/2026	8,000,000	7,990,080	1.06
Puma International Financing SDL 5% 24/01/2026	9,000,000	9,040,500	1.20
		29,678,956	**3.94**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Macao			
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	1,650,000	1,589,511	0.21
MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/06/2025	914,000	909,860	0.12
		2,499,371	**0.33**
Malasia			
Serba Dynamic International Sukuk 6.3% 09/05/2022	6,000,000	600,000	0.08
		600,000	**0.08**
Mauricio			
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	1,955,000	1,984,462	0.26
Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	4,000,000	4,095,000	0.54
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	4,363,000	4,389,920	0.58
		10,469,382	**1.38**
México			
Axtel Sab De Cv 6.375% 14/11/2024	6,565,000	6,776,787	0.90
Grupo Kuo de CV 5.75% 07/07/2027	5,000,000	5,167,850	0.69
Grupo Televisa SA 6.625% 18/03/2025	5,000,000	5,712,450	0.76
Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	4,000,000	4,400,053	0.59
Trust 5.25% 30/01/2026	5,000,000	5,486,800	0.73
		27,543,940	**3.67**
Nigeria			
Seplat Energy Plc 7.75% 01/04/2026	8,023,000	8,024,765	1.07
		8,024,765	**1.07**
Omán			
Bank Muscat Saog 4.75% 17/03/2026	4,118,000	4,262,583	0.57
		4,262,583	**0.57**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Lukoil International Finance BV 4.75% 02/11/2026	3,500,000	3,750,005	0.50
Prosus NV 1.288% 13/07/2029	6,000,000	6,725,013	0.89
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	5,000,000	5,568,000	0.74
Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	6,500,000	6,355,635	0.85
		22,398,653	**2.98**
Perú			
Banco de Credito del per 4.25% 01/04/2023	5,000,000	5,177,200	0.69
Credicorp Ltd 2.75% 17/06/2025	5,000,000	5,074,000	0.68
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	7,032,000	6,998,668	0.93
Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	5,163,000	5,157,837	0.69
		22,407,705	**2.99**
Reino Unido			
Anglogold Holdings Plc 3.375% 01/11/2028	8,000,000	7,947,840	1.06
Celtic Resources Holdings 4.125% 09/10/2024	8,000,000	8,250,720	1.10
Endeavour Mining PLC 5% 14/10/2026	3,500,000	3,479,665	0.46
Energean PLC 6.5% 30/04/2027	2,500,000	2,495,275	0.33
IHS Holdings Ltd 5.625% 29/11/2026	3,374,000	3,417,660	0.45
Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	5,400,000	5,563,820	0.74
Liquid Telecom Finance 5.5% 04/09/2026	4,500,000	4,650,975	0.62
Petrofac Ltd 9.75% 15/11/2026	3,500,000	3,575,092	0.48
Polyus Finance Plc 3.25% 14/10/2028	7,000,000	6,826,330	0.91
Rail Capital Mrkets Plc 8.25% 09/07/2024	6,400,000	6,308,608	0.84
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	8,754,000	8,735,704	1.16
		61,251,689	**8.15**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Singapur			
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	3,318,000	3,449,227	0.46
Continuum Energy Levante 4.5% 09/02/2027	397,000	407,143	0.05
Medco Energi International 6.75% 30/01/2025	4,000,000	4,095,480	0.55
		7,951,850	**1.06**
Tailandia			
PTTEP Treasury Center 2.587% 10/06/2027	400,000	408,260	0.05
		408,260	**0.05**
Turquía			
Akbank T.A.S. 5% 24/10/2022	5,800,000	5,790,198	0.77
Anadolu Efes 3.375% 29/06/2028	1,929,000	1,879,077	0.25
Arcelik AS 3% 27/05/2026	5,747,000	6,385,236	0.85
Arcelik AS 5% 03/04/2023	6,500,000	6,533,150	0.87
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	3,387,000	2,773,106	0.37
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	8,400,000	8,539,104	1.14
QNB Finansbank 4.875% 19/05/2022	5,000,000	5,009,200	0.67
Tupras Turkiye Petrol Rafin. AS 4.5% 18/10/2024	7,400,000	7,172,080	0.95
Turkiye Garanti Bankasi 5.25% 13/09/2022	4,900,000	4,915,386	0.65
		48,996,537	**6.52**
Ucrania			
NPC Ukrenergo 6.875% 09/11/2026	3,370,000	2,960,107	0.39
State Road Agency of Ukraine 6.25% 24/06/2028	6,639,000	5,762,187	0.77
Vodafone Ukraine 6.2% 11/02/2025	4,900,000	4,935,770	0.66
		13,658,064	**1.82**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Uzbekistán			
Ipoteka Bank 5.5% 19/11/2025	4,167,000	4,247,798	0.57
Uzpromstroybank 5.75% 02/12/2024	4,400,000	4,500,672	0.60
		8,748,470	**1.17**
BONOS TOTALES		**572,877,409**	**76.22**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Argentina			
Canada - Neuquen (Province of) FRN 27/04/2030	7,746,000	4,572,464	0.61
Cordoba (Province of) FRN 10/12/2025	5,991,309	4,531,586	0.60
		9,104,050	**1.21**
Azerbaiyán			
Azerbaijan (Republic of) 4.75% 18/03/2024	6,400,000	6,790,080	0.90
		6,790,080	**0.90**
Bahréin			
Bahrain (Kingdom of) 6.125% 05/07/2022	4,000,000	4,091,880	0.54
		4,091,880	**0.54**
Chile			
Chile (Republic of) 3.125% 27/03/2025	7,000,000	7,344,960	0.98
		7,344,960	**0.98**
Colombia			
Colombia (Republic of) 2.625% 15/03/2023	9,000,000	9,089,010	1.21
		9,089,010	**1.21**
Costa de Marfil			
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.375% 03/03/2028	9,500,000	10,337,045	1.38
		10,337,045	**1.38**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Costa Rica			
Costa Rica (Republic of) 4.25% 26/01/2023	4,500,000	4,576,950	0.61
		4,576,950	**0.61**
Egipto			
Egypt (Arab Republic of) 5.8% 30/09/2027	8,000,000	7,709,440	1.03
Egypt (Republic of) 4.75% 16/04/2026	5,400,000	5,950,818	0.79
		13,660,258	**1.82**
Ghana			
Ghana Government International 0.01% 07/04/2025	7,500,000	5,259,825	0.70
		5,259,825	**0.70**
Honduras			
Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	5,000,000	5,302,000	0.71
		5,302,000	**0.71**
Katar			
Qatar (State of) 3.4% 16/04/2025	5,000,000	5,313,500	0.71
		5,313,500	**0.71**
Kazajstán			
Kazakhstan (Republic of) 1.55% 09/11/2023	1,100,000	1,280,692	0.17
		1,280,692	**0.17**
Kuwait			
Kuwait (State of) 2.75% 20/03/2022	3,700,000	3,721,571	0.50
		3,721,571	**0.50**
Macedonia			
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	8,500,000	9,918,002	1.32
		9,918,002	**1.32**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Marruecos			
Morocco (Kingdom of) 2.375% 15/12/2027	7,000,000	6,839,560	0.91
		6,839,560	**0.91**
México			
United Mexican States 3.9% 27/04/2025	3,000,000	3,219,270	0.43
		3,219,270	**0.43**
Paraguay			
Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	3,000,000	3,333,000	0.44
		3,333,000	**0.44**
Perú			
Peru (Republic of) 2.392% 23/01/2026	3,000,000	3,049,200	0.41
		3,049,200	**0.41**
República Dominicana			
Dominican Republic 5.5% 27/01/2025	9,000,000	9,739,800	1.30
		9,739,800	**1.30**
Rumanía			
Romania (Government of) 2.75% 26/02/2026	5,500,000	6,733,326	0.90
Romania (Government of) 3.625% 24/04/2024	4,400,000	5,387,311	0.72
		12,120,637	**1.62**
Rusia			
Russian Federation 4.5% 04/04/2022	4,000,000	4,034,320	0.54
		4,034,320	**0.54**
Senegal			
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	3,000,000	3,468,880	0.46
		3,468,880	**0.46**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Ucrania			
Ukraine (Republic of) 6.75% 20/06/2026	1,194,000	1,294,895	0.17
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2022	1,900,000	1,887,441	0.25
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2023	901,000	883,944	0.12
		4,066,280	**0.54**
Uzbekistán			
Uzbekistan (Republic of) 4.75% 20/02/2024	6,500,000	6,778,070	0.90
		6,778,070	**0.90**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**152,438,840**	**20.31**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**725,316,249**	**96.53**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	71,566	8,149,220	1.08
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	84,450	11,048,594	1.47
		19,197,814	**2.55**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**19,197,814**	**2.55**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**19,197,814**	**2.55**
Total Cartera de inversión		**744,514,063**	**99.08**
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,423,454	0.59
Otros Activos Netos		2,492,581	0.33
TOTAL PATRIMONIO NETO		**751,430,098**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	AUD	31,589	USD	23,460	19/01/2022	(492)
State Street	CHF	19,665,881	USD	21,354,375	19/01/2022	237,504
State Street	EUR	486,301,779	USD	553,779,946	19/01/2022	(593,662)
State Street	GBP	2,599,081	USD	3,556,921	19/01/2022	(36,693)
State Street	HKD	1,395,172	USD	179,401	19/01/2022	(444)
State Street	SGD	193,970	USD	143,741	19/01/2022	125
State Street	USD	764	AUD	1,057	19/01/2022	(4)
State Street	USD	1,674,147	CHF	1,544,253	19/01/2022	(21,343)
State Street	USD	55,501,317	EUR	48,656,017	19/01/2022	153,293
State Street	USD	127,288	GBP	94,562	19/01/2022	(787)
State Street	USD	6,060	HKD	47,253	19/01/2022	(1)
State Street	USD	3,495	SGD	4,775	19/01/2022	(47)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	USD	70,949,357	EUR	62,700,000	18/03/2022	(460,395)
State Street	AUD	99	USD	72	07/01/2022	-
State Street	EUR	3,691,084	USD	4,182,366	07/01/2022	15,378
State Street	GBP	17,033	USD	22,990	07/01/2022	82
State Street	HKD	4,684	USD	600	07/01/2022	-
State Street	SGD	710	USD	525	07/01/2022	2
						(707,484)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	20.6
Deuda soberana y de entidades supranacionales	19.77
Bancos	10.56
Industriales	7.38
Metales y minería	7.19
Suministro de energía y agua	4.8
Comunicaciones	4.66
Petróleo y gas	2.68
Fondos de inversión abiertos	2.55
Tecnología	2.5
Inmobiliarias	2.19
Materiales y productos de construcción	2.12
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.39
Tráfico y transporte	1.24
Internet, software y servicios de TI	1.17
Servicios y suministros comerciales	1.16
Bienes de consumo, cíclicos	1.14
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.1
Aparatos y componentes eléctricos	1.02
Comercio al por menor	0.93
Servicios diversificados	0.77
Medios de comunicación	0.76
Alimentación y bebidas	0.74
Bienes de consumo, no cíclicos	0.35
Entretenimiento	0.25
Ingeniería y construcción	0.06
Total	**99.08**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	200,000	221,233	0.38
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	300,000	308,634	0.53
ENBW FRN 05/08/2079	100,000	100,154	0.17
NRW Bank 0.5% 17/06/2041	600,000	588,516	1.02
NRW Bank 0.875% 12/04/2034	200,000	210,588	0.36
NRW Bank 1.2% 28/03/2039	900,000	986,409	1.70
NRW Bank 1.25% 21/03/2044	200,000	224,986	0.39
		2,640,520	**4.55**
Austria			
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	100,000	99,485	0.17
		99,485	**0.17**
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev NV 2.75% 17/03/2036	300,000	355,764	0.61
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	200,000	238,712	0.41
European Union 0.01% 04/07/2035	400,000	382,416	0.66
European Union 3.75% 04/04/2042	350,000	566,804	0.98
		1,543,696	**2.66**
España			
Abertis Infraestructuras 1.875% 26/03/2032	200,000	209,454	0.36
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	300,000	344,577	0.59
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	200,000	206,366	0.36
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	300,000	292,803	0.51
		1,053,200	**1.82**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	350,000	363,694	0.63
AT&T Inc 1.8% 14/09/2039	200,000	201,040	0.35
International Bank for Reconstruction and Development 0.125% 03/01/2051	300,000	259,569	0.45
International Bank for Reconstruction and Development 0.7% 22/10/2046	400,000	406,426	0.70
Verizon Communications 2.625% 01/12/2031	300,000	350,826	0.61
VF Corp 0.625% 25/02/2032	200,000	193,315	0.33
		1,774,870	**3.07**
Filipinas			
Asian Development Bank 1.4% 06/02/2037	300,000	339,444	0.59
		339,444	**0.59**
Finlandia			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	179,000	176,732	0.31
		176,732	**0.31**
Francia			
BNP Paribas 0.625% 03/12/2032	300,000	289,053	0.50
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	200,000	207,096	0.36
Covivio 1.125% 17/09/2031	100,000	101,977	0.18
Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	100,000	99,732	0.17
Crédit Agricole Home Loan 0.875% 06/05/2034	300,000	316,035	0.55
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	100,000	103,090	0.18
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	100,000	103,550	0.18
Electricité de France SA 2% 02/10/2030	200,000	221,594	0.38
Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040	200,000	298,646	0.52
Engie SA FRN Perp.	200,000	198,740	0.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	100,000	105,338	0.18
Klepierre 2% 12/05/2029	100,000	108,999	0.19
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	200,000	195,748	0.34
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	100,000	104,001	0.18
PSA Treasury Pte Ltd 6% 19/09/2033	250,000	363,362	0.63
Total SE FRN Perp.	200,000	197,360	0.34
Unibail-Rodamco SE 1.75% 01/07/2049	100,000	94,322	0.16
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	300,000	297,306	0.51
		3,405,949	**5.89**
Italia			
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	100,000	104,933	0.18
Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	400,000	393,308	0.68
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	400,000	403,632	0.70
		901,873	**1.56**
Japón			
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	300,000	356,181	0.61
		356,181	**0.61**
Luxemburgo			
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	600,000	573,552	0.99
European Investment Bank 1.125% 15/09/2036	400,000	439,464	0.76
European Investment Bank 1.75% 15/09/2045	100,000	125,862	0.22
European Investment Bank 2.625% 15/03/2035	400,000	515,412	0.89
European Investment Bank 2.75% 15/03/2040	400,000	556,680	0.96

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
European Investment Bank 3.625% 14/03/2042	200,000	319,484	0.55
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	200,000	190,084	0.33
		2,720,538	**4.70**
Países Bajos			
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	300,000	331,002	0.57
BNG Bank NV 1.5% 15/07/2039	500,000	579,630	1.00
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	215,000	214,600	0.37
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	200,000	201,594	0.35
Iberdrola International BV FRN Perp.	200,000	199,104	0.34
ING Groep NV FRN 13/11/2030	100,000	100,479	0.17
Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	300,000	329,946	0.57
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	201,813	0.35
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	300,000	314,403	0.54
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	200,000	205,906	0.36
		2,678,477	**4.62**
Portugal			
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	300,000	298,307	0.51
		298,307	**0.51**
Reino Unido			
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	200,000	206,624	0.36
BP Capital Markets Plc 2.822% 07/04/2032	316,000	374,074	0.65
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	182,000	179,812	0.31
Omnicom Finance Hold 1.4% 08/07/2031	150,000	156,798	0.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Swiss Re Finance UK FRN 04/06/2052	100,000	107,173	0.19
Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	200,000	214,298	0.37
		1,238,779	**2.15**
BONOS TOTALES		**19,228,051**	**33.21**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	160,000	281,614	0.49
		281,614	**0.49**
Austria			
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	50,000	63,378	0.11
Austria (Republic of) 1.5% 20/02/2047	800,000	974,240	1.68
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	750,000	951,608	1.64
Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	100,000	204,978	0.35
		2,194,204	**3.78**
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 2.15% 22/06/2066	650,000	903,532	1.56
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	1,670,000	2,679,448	4.63
		3,582,980	**6.19**
Chile			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	100,000	99,956	0.17
		99,956	**0.17**
España			
Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	1,800,000	2,031,858	3.51
Spain (Kingdom of) 2.7% 31/10/2048	1,300,000	1,706,003	2.94
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	150,000	226,023	0.39

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,200,000	1,764,084	3.05
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2044	200,000	360,284	0.62
		6,088,252	**10.51**
Filipinas			
The Philippines (Republic of) 1.2% 28/04/2033	400,000	398,268	0.69
		398,268	**0.69**
Francia			
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	2,319,912	2,496,457	4.31
France (Republic of) 0.5% 25/05/2040	620,000	605,994	1.05
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	500,000	579,780	1.00
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	3,200,000	3,865,985	6.66
France (Republic of) 4% 25/04/2055	2,006,008	3,773,863	6.51
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	400,000	501,696	0.87
Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	300,000	255,018	0.44
Unedic 0.25% 16/07/2035	400,000	384,684	0.66
Unedic 1.25% 25/05/2033	500,000	546,340	0.94
		13,009,817	**22.44**
Irlanda			
Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	500,000	493,275	0.85
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	320,000	408,669	0.71
		901,944	**1.56**
Italia			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	600,000	563,382	0.97
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	690,000	758,966	1.31
Italy (Republic of) 3.1% 01/03/2040	1,400,000	1,712,592	2.96

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 3.25% 01/09/2046	750,000	950,235	1.64
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	2,500,000	3,333,000	5.75
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	570,000	883,392	1.52
Italy (Republic of) 5% 01/08/2034	680,000	966,858	1.67
		9,168,425	**15.82**
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	700,000	684,194	1.18
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	400,000	390,944	0.67
Neder Waterschapsbank 1.5% 27/04/2038	300,000	345,177	0.60
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	200,000	212,750	0.37
		1,633,065	**2.82**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**37,358,525**	**64.47**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**56,586,576**	**97.68**
Total Cartera de inversión		**56,586,576**	**97.68**
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,240,322	2.14
Otros Activos Netos		103,649	0.18
TOTAL PATRIMONIO NETO		**57,930,547**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	2,300,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	Itraxx Europe Crossover S36	20/12/2026	(271,680)
						(271,680)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR22	EUR	(25)	(4,078,750)	08/03/2022	79,050
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	(15)	(1,998,600)	08/03/2022	16,950
EURO-SCHATZ FUT MAR22	EUR	(3)	(336,090)	08/03/2022	585
EURO-BUXL 30Y BND MAR22	EUR	43	8,889,820	08/03/2022	(482,580)
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(7)	(1,199,590)	08/03/2022	22,980
EURO-BTP FUTURE MAR22	EUR	(2)	(294,020)	08/03/2022	4,930
				Total	**(358,085)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	65.52
Bancos	12.93
Servicios financieros	5.59
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.18
Petróleo y gas	1.84
Inmobiliarias	1.39
Comunicaciones	1.33
Seguros	1.08
Aparatos y componentes eléctricos	1.03
Alimentación y bebidas	1.02
Industriales	0.92
Servicios públicos	0.89
Ingeniería y construcción	0.72
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.63
Bienes de consumo, no cíclicos	0.61
Total	**97.68**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	800,000	884,934	0.53
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	800,000	823,744	0.50
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	800,000	823,024	0.50
E.On Se 0.35% 28/02/2030	800,000	795,184	0.48
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	500,000	539,360	0.32
NRW Bank 0.01% 15/10/2029	1,000,000	988,830	0.60
NRW Bank 0.01% 18/02/2030	1,000,000	987,150	0.59
NRW Bank 0.375% 16/05/2029	2,000,000	2,034,780	1.23
NRW Bank 0.625% 02/02/2029	410,000	424,912	0.26
		8,301,918	**5.01**
Australia			
Commonwealth Bank Australia 0.5% 27/07/2026	1,250,000	1,277,362	0.77
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,000,000	1,046,960	0.63
Telstra Corp Ltd 1.375% 26/03/2029	399,000	421,942	0.25
		2,746,264	**1.65**
Austria			
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	198,970	0.12
		198,970	**0.12**
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev NV 2% 17/03/2028	800,000	877,832	0.53
Anheuser Busch Inbev SA 1.5% 18/04/2030	400,000	426,096	0.26
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	700,000	697,410	0.42
		2,001,338	**1.21**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca			
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	900,000	969,921	0.58
Orsted A/S FRN 09/12/2099	400,000	409,714	0.25
		1,379,635	**0.83**
España			
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029	800,000	827,992	0.50
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	300,000	326,517	0.20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	600,000	599,760	0.36
Caixabank FRN 09/02/2029	800,000	783,872	0.47
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	700,000	722,281	0.43
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	1,000,000	976,010	0.59
Telefonica Emisiones SAU 2.932% 17/10/2029	200,000	236,296	0.14
		4,472,728	**2.69**
Estados Unidos			
Abbvie Inc 2.125% 17/11/2028	700,000	770,993	0.46
AT&T Inc 0.8% 04/03/2030	800,000	798,055	0.48
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	800,000	890,382	0.54
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	1,000,000	1,146,232	0.69
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	1,000,000	997,258	0.60
International Bank for Reconstruction and Development 0.01% 21/02/2030	1,500,000	1,486,875	0.90
Pepsico Inc 1.125% 18/03/2031	800,000	838,060	0.50
		6,927,855	**4.17**
Filipinas			
Asian Development Bank 0.01% 24/10/2029	1,000,000	989,150	0.60
		989,150	**0.60**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,000,000	987,330	0.59
		987,330	**0.59**
Francia			
Arkema SA FRN Perp.	600,000	628,566	0.38
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	400,000	422,856	0.25
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	800,000	817,720	0.49
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	300,000	335,700	0.20
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	700,000	785,288	0.47
Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	700,000	698,124	0.42
Crédit Agricole Home Loan 0.75% 05/05/2027	400,000	415,536	0.25
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	300,000	328,332	0.20
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	700,000	721,630	0.43
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	400,000	414,200	0.25
Crédit Mutuel CIC Home Loan 1% 30/04/2028	1,500,000	1,586,040	0.96
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	400,000	400,332	0.24
Electricité de France SA FRN Perp.	1,000,000	1,027,796	0.62
Engie SA FRN Perp.	1,000,000	993,700	0.60
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	600,000	616,758	0.37
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	1,000,000	978,740	0.59
La Banque Postale Home Loan 1% 04/10/2028	1,400,000	1,483,846	0.89
La Mondiale 0.75% 20/04/2026	700,000	700,056	0.42
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	700,000	728,007	0.44
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	800,000	810,336	0.49

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Société Générale 0.875% 24/09/2029	900,000	903,726	0.54
Société Générale FRN 02/12/2027	700,000	698,215	0.42
Total SA FRN Perp.	700,000	714,273	0.43
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	900,000	891,918	0.54
Veolia Environnement SA 0.927% 04/01/2029	600,000	621,300	0.37
		18,722,995	**11.26**
Irlanda			
CRH Finance Dac 1.375% 18/10/2028	700,000	739,249	0.45
		739,249	**0.45**
Italia			
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,000,000	961,780	0.58
ENI SpA 3.625% 29/01/2029	400,000	484,400	0.29
ENI SpA FRN Perp.	767,000	796,085	0.48
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	578,000	577,197	0.35
Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	800,000	786,616	0.47
Unicredit SpA 1.8% 20/01/2030	800,000	822,280	0.50
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	721,000	721,130	0.43
		5,149,488	**3.10**
Luxemburgo			
European Investment Bank 2.75% 13/09/2030	2,000,000	2,465,460	1.48
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	600,000	570,252	0.34
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	500,000	518,650	0.31
		3,554,362	**2.13**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	600,000	662,004	0.40
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	758,000	756,590	0.46
EDP Finance 1.625% 26/01/2026	800,000	847,864	0.51
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	312,000	302,540	0.18
Iberdrola International BV FRN Perp.	800,000	802,104	0.48
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,000,000	1,004,790	0.61
NN Group NV FRN 08/04/2044	700,000	763,875	0.46
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	700,000	751,814	0.45
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	350,000	388,154	0.23
Stellantis NV 0.625% 30/03/2027	878,000	873,952	0.53
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	1,034,000	1,067,078	0.64
Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	800,000	817,192	0.49
		9,037,957	**5.44**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,000,000	952,412	0.57
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	400,000	441,472	0.27
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	900,000	894,920	0.54
		2,288,804	**1.38**
Reino Unido			
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	896,000	925,676	0.56
BP Capital Markets Plc 2.519% 07/04/2028	611,000	686,104	0.41
Crédit Agricole London 1.75% 05/03/2029	200,000	215,310	0.13
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	1,600,000	1,842,928	1.11
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	800,000	790,384	0.48

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	800,000	810,008	0.49
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	800,000	811,568	0.49
		6,081,978	**3.67**
BONOS TOTALES		**73,580,021**	**44.30**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Land Nordrhein Westfalen 0.01% 15/01/2029	1,000,000	998,080	0.60
		998,080	**0.60**
Austria			
Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	3,000,000	3,134,850	1.89
		3,134,850	**1.89**
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	400,000	426,656	0.26
Belgium (Kingdom of) 0.9% 22/06/2029	5,000,000	5,375,300	3.24
		5,801,956	**3.50**
Canadá			
Canada - Quebec (Province of) 0.875% 04/05/2027	1,000,000	1,041,890	0.63
Cppib Capital Inc 0.875% 06/02/2029	900,000	941,652	0.57
Quebec (Province of) 0.01% 29/10/2030	357,000	344,794	0.21
		2,328,336	**1.41**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	700,000	705,712	0.42
Spain (Kingdom of) 1.45% 30/04/2029	4,200,000	4,574,178	2.75
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	4,000,000	4,533,840	2.73
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	5,800,000	8,210,364	4.94
		18,024,094	**10.84**
Filipinas			
The Philippines (Republic of) 1.2% 28/04/2033	1,200,000	1,194,804	0.72
		1,194,804	**0.72**
Francia			
Bpifrance SACA 0.05% 26/09/2029	2,000,000	1,980,340	1.19
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	7,180,680	7,727,130	4.65
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	3,200,000	3,336,288	2.01
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	8,000,000	9,680,799	5.84
SNCF Réseau 0.875% 22/01/2029	1,000,000	1,051,470	0.63
SNCF Réseau 3.125% 25/10/2028	1,000,000	1,206,970	0.73
Societe du Grand Paris 0.01% 25/11/2030	1,200,000	1,168,080	0.70
Societe du Grand Paris 1.125% 22/10/2028	2,800,000	3,005,408	1.81
Unedic 0.01% 05/03/2030	1,400,000	1,382,444	0.83
Unedic 0.01% 25/11/2028	2,500,000	2,497,625	1.50
Unedic 0.25% 25/11/2029	1,000,000	1,009,760	0.61
		34,046,314	**20.50**
Irlanda			
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	3,200,000	3,830,496	2.31
		3,830,496	**2.31**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia			
Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	4,113,000	4,047,480	2.44
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	8,428,000	8,707,641	5.24
Italy (Republic of) 3% 01/08/2029	3,700,000	4,295,663	2.59
		17,050,784	**10.27**
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	800,000	781,936	0.47
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	1,600,000	1,563,776	0.94
		2,345,712	**1.41**
Portugal			
Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	1	1	0.00
		1	**0.00**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**88,755,427**	**53.45**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**162,335,448**	**97.75**
Total Cartera de inversión		**162,335,448**	**97.75**
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,001,979	1.81
Otros Activos Netos		736,740	0.44
TOTAL PATRIMONIO NETO		**166,074,167**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	6,500,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	Itraxx Europe Crossover S36	20/12/2026	(767,790)
						(767,790)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR22	EUR	(43)	(7,015,450)	08/03/2022	133,250
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	(160)	(21,318,400)	08/03/2022	180,800
EURO-SCHATZ FUT MAR22	EUR	(10)	(1,120,300)	08/03/2022	1,950
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	194	33,245,780	08/03/2022	(572,250)
EURO-BTP FUTURE MAR22	EUR	18	2,646,180	08/03/2022	(49,260)
				Total	**(305,510)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	51.17
Bancos	15.58
Servicios financieros	10.35
Petróleo y gas	2.37
Industriales	2.18
Aparatos y componentes eléctricos	2.03
Servicios públicos	1.95
Tráfico y transporte	1.81
Seguros	1.44
Comunicaciones	1.41
Ingeniería y construcción	1.06
Automóviles	1.03
Alimentación y bebidas	0.99
Inmobiliarias	0.96
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.96
Suministro de energía y agua	0.8
Fabricación varia	0.69
Servicios y suministros comerciales	0.51
Bienes de consumo, no cíclicos	0.46
Total	**97.75**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	2,500,000	2,765,418	0.58
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	1,716,000	1,766,931	0.37
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	2,800,000	2,880,584	0.60
ENBW FRN 05/11/2079	900,000	905,715	0.19
ENBW FRN 29/06/2080	2,000,000	2,047,020	0.43
KfW Group 0.01% 09/11/2028	3,000,000	3,018,450	0.63
KfW Group 0.01% 17/09/2030	3,000,000	2,983,200	0.62
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	1,000,000	1,078,720	0.23
NRW Bank 0.01% 23/09/2030	4,000,000	3,928,280	0.82
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	1,900,000	1,806,064	0.38
NRW Bank 0.625% 04/01/2028	2,550,000	2,639,046	0.55
NRW Bank 1.25% 21/03/2044	2,500,000	2,812,325	0.59
		28,631,753	**5.99**
Australia			
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	2,500,000	2,635,375	0.55
Commonwealth Bank Australia 0.375% 24/04/2023	2,300,000	2,324,242	0.49
		4,959,617	**1.04**
Austria			
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	500,000	497,425	0.10
		497,425	**0.10**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	2,000,000	2,387,120	0.50
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,100,000	1,119,382	0.23
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	2,100,000	2,092,230	0.44
		5,598,732	**1.17**
Dinamarca			
Orsted A/S FRN 09/12/2099	558,000	571,551	0.12
		571,551	**0.12**
España			
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,300,000	2,641,757	0.55
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	1,700,000	1,700,884	0.35
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	1,400,000	1,427,286	0.30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	1,600,000	1,599,360	0.33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 22/02/2029	2,200,000	2,287,010	0.48
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,000,000	1,021,380	0.21
Caixabank FRN 09/02/2029	1,900,000	1,861,696	0.39
Caixabank FRN 10/07/2026	2,600,000	2,642,640	0.55
Caixabank FRN 18/06/2031	2,500,000	2,503,960	0.52
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,700,000	1,754,111	0.37
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	1,600,000	1,561,616	0.33
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	1,000,000	1,089,990	0.23
Telefonica Emisiones SAU 1.93% 17/10/2031	2,000,000	2,223,460	0.46
		24,315,150	**5.07**
Estados Unidos			
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,700,000	2,869,274	0.60
Danaher Corp 2.1% 30/09/2026	1,187,000	1,286,460	0.27
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	1,900,000	2,177,841	0.45

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
International Bank for Reconstruction and Development 0.01% 15/01/2027	5,000,000	5,025,627	1.05
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	2,000,000	2,022,620	0.42
Morgan Stanley FRN 26/07/2024	2,356,000	2,384,199	0.50
Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16/07/2026	844,000	845,344	0.18
		16,611,365	**3.47**
Filipinas			
Asian Development Bank 0.01% 24/10/2029	4,000,000	3,956,600	0.83
		3,956,600	**0.83**
Finlandia			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,709,000	1,687,347	0.35
		1,687,347	**0.35**
Francia			
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	1,000,000	1,002,380	0.21
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,900,000	1,958,197	0.41
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	2,500,000	2,666,800	0.56
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	1,400,000	1,566,600	0.33
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	2,000,000	2,070,960	0.43
Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	1,500,000	1,495,980	0.31
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,800,000	1,863,900	0.39
Edenred 1.375% 10/03/2025	1,100,000	1,141,019	0.24
Engie SA FRN Perp.	2,500,000	2,484,250	0.52
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	2,000,000	2,106,760	0.44
Klepierre 2% 12/05/2029	1,100,000	1,198,989	0.25
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	2,000,000	1,957,480	0.41
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
La Banque Postale Home Loan 1% 04/10/2028	1,300,000	1,377,857	0.29
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	1,100,000	1,144,011	0.24
Orange SA FRN Perp.	900,000	939,285	0.20
Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	1,800,000	1,861,326	0.39
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	2,000,000	1,988,760	0.42
Société Générale 1.25% 15/02/2024	1,900,000	1,951,471	0.41
Société Générale FRN 02/12/2027	2,100,000	2,094,645	0.44
Société Générale SA 0.01% 27/05/2022	2,000,000	2,003,940	0.42
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	1,700,000	1,793,313	0.37
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	2,000,000	1,982,040	0.41
Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,900,000	1,935,074	0.40
		40,585,037	**8.49**
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,000,000	1,985,700	0.41
		1,985,700	**0.41**
Italia			
Enel SpA FRN 31/12/2099	1,000,000	1,034,445	0.22
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	909,000	929,171	0.19
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	1,000,000	998,610	0.21
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	2,200,000	2,206,006	0.46
Leasys SpA 0.01% 22/07/2024	1,236,000	1,234,393	0.26
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,010,000	1,043,300	0.22
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	3,000,000	3,027,240	0.63
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	2,000,000	2,048,760	0.43
		12,521,925	**2.62**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Japón			
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	1,211,000	1,204,255	0.25
		1,204,255	**0.25**
Luxemburgo			
Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	2,000,000	2,000,180	0.42
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	1,744,000	1,761,170	0.37
Boc Luxembourg SA 0.125% 16/01/2023	2,767,000	2,773,060	0.58
European Investment Bank 0.01% 15/05/2041	1,000,000	912,620	0.19
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	1,000,000	955,920	0.20
European Investment Bank 2.625% 15/03/2035	1,500,000	1,932,795	0.40
European Investment Bank 3% 14/10/2033	1,000,000	1,312,980	0.27
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,400,000	1,330,588	0.28
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	2,088,000	2,094,744	0.44
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	2,000,000	2,022,960	0.42
		17,097,017	**3.57**
Noruega			
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07/09/2026	3,000,000	3,035,460	0.63
		3,035,460	**0.63**
Países Bajos			
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	900,000	993,006	0.21
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,754,000	1,750,738	0.37
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	3,000,000	3,195,480	0.67
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	703,000	681,685	0.14
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,300,000	1,303,419	0.27
ING Groep NV FRN 11/04/2028	2,500,000	2,590,250	0.54

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,900,000	1,909,101	0.40
LeasePlan Corporation NV 1% 02/05/2023	2,100,000	2,132,739	0.45
NN Group NV 0.875% 13/01/2023	1,500,000	1,514,625	0.32
NN Group NV FRN 08/04/2044	2,000,000	2,182,500	0.46
REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	2,500,000	2,562,375	0.53
Repsol International Finance 2% 15/12/2025	2,600,000	2,778,906	0.58
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	2,000,000	2,149,980	0.45
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	1,455,000	1,613,610	0.34
Stellantis NV 0.625% 30/03/2027	1,610,000	1,602,578	0.33
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,000,000	2,018,128	0.42
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	1,513,000	1,585,639	0.33
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	2,000,000	2,031,240	0.42
		34,595,999	**7.23**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	3,000,000	2,857,236	0.60
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	2,207,360	0.46
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	2,000,000	2,125,460	0.44
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,300,000	1,292,663	0.27
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	2,000,000	2,140,120	0.45
		10,622,839	**2.22**
Reino Unido			
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	415,000	428,745	0.09
ANZ New Zealand International Ltd 0.125% 22/09/2023	2,660,000	2,681,272	0.56
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	1,700,000	1,802,493	0.38

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	2,300,000	2,649,209	0.55
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	1,423,000	1,405,896	0.29
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	1,500,000	1,518,765	0.32
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	2,700,000	2,739,042	0.57
Swiss Re Finance UK FRN 04/06/2052	600,000	643,038	0.13
		13,868,460	**2.89**
Suecia			
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	853,000	852,190	0.18
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	1,097,000	1,113,729	0.23
		1,965,919	**0.41**
BONOS TOTALES		**224,312,151**	**46.86**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	6,900,000	12,144,620	2.53
Land Nordrhein Westfalen 0.01% 15/01/2029	3,000,000	2,994,240	0.62
Land Nordrhein Westfalen 0.75% 16/08/2041	2,000,000	2,065,200	0.43
		17,204,060	**3.58**
Austria			
Austria (Republic of) 1.5% 20/02/2047	3,200,000	3,896,960	0.81
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	2,700,000	3,425,787	0.71
		7,322,747	**1.52**
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 0.9% 22/06/2029	1,000,000	1,075,060	0.22
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	3,000,000	3,413,220	0.71
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,300,000	1,552,642	0.32

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Bélgica (continuación)			
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,500,000	2,458,050	0.51
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	3,599,444	5,025,796	1.05
		13,524,768	**2.81**
Canadá			
Quebec (Province of) 0.875% 15/01/2025	2,000,000	2,062,842	0.43
		2,062,842	**0.43**
Chile			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	763,000	762,664	0.16
		762,664	**0.16**
España			
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	1,000,000	907,300	0.19
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	7,000,000	7,500,640	1.57
Spain (Kingdom of) 1.6% 30/04/2025	3,500,000	3,730,370	0.78
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	3,200,000	4,321,472	0.90
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	2,700,000	4,486,806	0.94
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	2,500,000	3,841,775	0.80
Spain (Kingdom of) 5.9% 30/07/2026	7,000,000	8,946,980	1.87
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	3,000,000	4,246,740	0.89
		37,982,083	**7.94**
Filipinas			
The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	1,276,000	1,273,014	0.27
The Philippines (Republic of) 1.2% 28/04/2033	3,000,000	2,987,010	0.62
		4,260,024	**0.89**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia			
BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	4,000,000	4,045,640	0.84
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	24,303,840	26,153,361	5.45
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	2,584,102	2,469,497	0.52
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	4,300,000	4,986,108	1.04
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	9,000,000	10,873,080	2.27
France (Republic of) 4% 25/04/2055	3,000,000	5,643,840	1.18
Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	2,500,000	2,620,600	0.55
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	1,800,000	1,863,090	0.39
Societe du Grand Paris 0.01% 25/11/2030	4,000,000	3,893,600	0.81
Societe du Grand Paris 1.125% 22/10/2028	3,200,000	3,434,752	0.72
Unedic 0.01% 25/11/2028	4,000,000	3,996,200	0.83
Unedic 0.25% 16/07/2035	4,000,000	3,846,840	0.80
Unedic 0.25% 25/11/2029	3,000,000	3,029,280	0.63
Unedic 1.25% 28/03/2027	3,000,000	3,209,250	0.67
		80,065,138	**16.70**
Irlanda			
Ireland (Republic of) 1.1% 15/05/2029	2,900,000	3,135,654	0.65
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	2,800,000	3,351,684	0.70
		6,487,338	**1.35**
Italia			
Italy (Republic of) 0.25% 15/03/2028	4,000,000	3,902,200	0.81
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	6,000,000	6,128,460	1.28
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	4,543,000	4,693,737	0.98
Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	5,000,000	5,006,900	1.04
Italy (Republic of) 1.45% 15/05/2025	12,000,000	12,523,199	2.61

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	3,800,000	3,568,086	0.74
Italy (Republic of) 2.45% 01/10/2023	13,000,000	13,612,949	2.84
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	4,000,000	4,698,320	0.98
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	2,700,000	4,184,487	0.87
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	3,200,000	4,917,120	1.03
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	1,800,000	2,649,438	0.55
		65,884,896	**13.73**
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.125% 09/07/2035	4,000,000	3,832,480	0.80
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,000,000	3,909,440	0.82
		7,741,920	**1.62**
Portugal			
Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	1	1	0.00
		1	**0.00**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**243,298,481**	**50.73**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**467,610,632**	**97.59**
Total Cartera de inversión		**467,610,632**	**97.59**
Tesorería y equivalentes de tesorería		8,137,990	1.70
Otros Activos Netos		3,397,708	0.71
TOTAL PATRIMONIO NETO		**479,146,330**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	19,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	Itraxx Europe Crossover S36	20/12/2026	(2,244,310)
						(2,244,310)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR22	EUR	(234)	(38,177,100)	08/03/2022	749,240
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	(13)	(1,732,120)	08/03/2022	14,690
EURO-SCHATZ FUT MAR22	EUR	41	4,593,230	08/03/2022	(8,200)
EURO-BUXL 30Y BND MAR22	EUR	47	9,716,780	08/03/2022	(531,500)
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	79	13,538,230	08/03/2022	(108,970)
				Total	**115,260**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	48.66
Bancos	19.72
Servicios financieros	10.44
Inmobiliarias	2.2
Servicios públicos	2.13
Aparatos y componentes eléctricos	2.09
Tráfico y transporte	1.82
Seguros	1.68
Alimentación y bebidas	1.6
Petróleo y gas	1.3
Automóviles	0.96
Comunicaciones	0.8
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.8
Fabricación varia	0.72
Servicios y suministros comerciales	0.7
Suministro de energía y agua	0.59
Industriales	0.55
Ingeniería y construcción	0.37
Tecnología	0.25
Productos químicos	0.21
Total	**97.59**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	958,000	986,433	0.11
Daimler AG 0.75% 11/03/2033	1,800,000	1,814,004	0.20
Deutsche Telekom AG 1.375% 05/07/2034	2,200,000	2,333,430	0.26
E.On Se 0.01% 28/08/2024	500,000	501,780	0.06
E.On Se 0.35% 28/02/2030	4,322,000	4,295,982	0.48
E.On Se 0.375% 29/09/2027	793,000	799,542	0.09
Merck Financial Services GmbH 0.875% 05/07/2031	2,400,000	2,493,384	0.28
Munich Re FRN 26/05/2042	6,400,000	6,125,568	0.68
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	6,000,000	5,919,480	0.66
		25,269,603	**2.82**
Australia			
ANZ Banking Group 0.75% 29/09/2026	2,500,000	2,567,125	0.28
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	864,000	878,740	0.10
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	950,000	1,001,442	0.11
Brambles Finance Limited 2.375% 12/06/2024	2,600,000	2,734,810	0.30
Commonwealth Bank Australia 2.688% 11/03/2031	2,500,000	2,166,580	0.24
Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	1,600,000	1,545,658	0.17
Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	800,000	831,232	0.09
Commonwealth Bank Australia FRN 22/04/2027	800,000	805,192	0.09
Macquarie Group Ltd FRN 05/03/2025	2,600,000	2,668,666	0.30
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	1,300,000	1,369,641	0.15
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	3,000,000	3,140,880	0.35
Telstra Corp Ltd 1% 23/04/2030	100,000	102,756	0.01
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Australia (continuación)			
Telstra Corp Ltd 1.125% 14/04/2026	800,000	829,768	0.09
Telstra Corp Ltd 1.375% 26/03/2029	1,500,000	1,586,250	0.18
Telstra Corp Ltd 3.5% 21/09/2022	1,700,000	1,747,549	0.19
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	1,708,000	1,805,885	0.20
Toyota Finance Australia 2.28% 21/10/2027	1,800,000	1,998,486	0.22
		27,780,660	**3.07**
Austria			
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	3,200,000	3,291,680	0.36
Erste Group Bank AG FRN 10/06/2030	500,000	503,250	0.06
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	5,400,000	5,362,470	0.59
Verbund AG 0.9% 01/04/2041	6,000,000	6,084,300	0.67
		15,241,700	**1.68**
Bélgica			
Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	4,200,000	4,176,186	0.46
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	1,800,000	1,984,626	0.22
KBC Groep NV 0.625% 10/04/2025	1,500,000	1,525,440	0.17
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,000,000	1,017,620	0.11
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	2,400,000	2,391,120	0.26
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	1,400,000	1,404,284	0.16
Proximus SA 0.75% 17/11/2036	5,500,000	5,376,195	0.60
Solvay SA 0.5% 06/09/2029	4,000,000	3,953,280	0.44
		21,828,751	**2.42**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Canadá			
Bank of Nova Scotia 0.125% 04/09/2026	2,500,000	2,481,620	0.27
Bank of Nova Scotia 1.375% 05/12/2023	380,000	454,183	0.05
Toronto Dominion Bank 0.375% 25/04/2024	1,200,000	1,211,640	0.13
		4,147,443	**0.45**
Chile			
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	6,300,000	6,091,423	0.67
		6,091,423	**0.67**
China			
Tencent Holdings Ltd 2.39% 03/06/2030	1,800,000	1,552,049	0.17
Tencent Holdings Ltd 2.88% 22/04/2031	5,800,000	5,199,753	0.58
		6,751,802	**0.75**
Corea, República de			
Hyundai Capital Services Inc 1.25% 08/02/2026	7,200,000	6,161,472	0.68
		6,161,472	**0.68**
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	779,000	795,429	0.09
Carlsberg Breweries AS 2.5% 28/05/2024	1,400,000	1,476,720	0.16
Nykredit Realkredit AS 0.125% 10/07/2024	1,000,000	1,001,320	0.11
Nykredit Realkredit AS 0.375% 17/01/2028	2,000,000	1,952,480	0.22
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	2,039,000	2,065,752	0.23
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	1,454,000	1,795,951	0.20
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	3,300,000	4,227,572	0.47
		13,315,224	**1.48**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Emiratos Árabes Unidos			
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	2,300,000	2,443,566	0.27
First Abu Dhabi Bank Pjsc 0.125% 16/02/2026	5,000,000	4,980,600	0.55
		7,424,166	**0.82**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.5% 14/01/2027	1,400,000	1,392,286	0.15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	200,000	203,898	0.02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,600,000	1,640,672	0.18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	100,000	103,794	0.01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	1,600,000	1,802,672	0.20
Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025	2,800,000	2,819,488	0.31
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	600,000	617,358	0.07
Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	1,700,000	1,720,196	0.19
Banco Santander SA 3.125% 19/01/2027	500,000	554,065	0.06
Banco Santander SA FRN 24/06/2029	1,000,000	990,450	0.11
Caixabank 0.625% 01/10/2024	1,000,000	1,012,190	0.11
Caixabank 1.375% 19/06/2026	1,300,000	1,345,708	0.15
Caixabank FRN 09/02/2029	1,600,000	1,567,744	0.17
Caixabank FRN 18/11/2026	1,400,000	1,394,134	0.15
Iberdrola Finanzas SAU 0.875% 16/06/2025	300,000	308,871	0.03
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 28/10/2026	200,000	210,964	0.02
Red Electrica Finance SA 0.375% 24/07/2028	2,200,000	2,228,996	0.25
Red Electrica Finance SA 0.5% 24/05/2033	3,700,000	3,686,902	0.41
Santander Issuances 2.5% 18/03/2025	1,200,000	1,276,836	0.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	700,000	772,072	0.09
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	1,600,000	1,638,112	0.18
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	200,000	217,998	0.02
Telefonica Emisiones SAU 1.807% 21/05/2032	1,000,000	1,087,030	0.12
Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23/01/2023	200,000	209,280	0.02
Telefonica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	300,000	372,105	0.04
		29,173,821	**3.20**
Estados Unidos			
3M Co 1.5% 02/06/2031	279,000	301,183	0.03
3M Co 1.5% 09/11/2026	1,500,000	1,593,998	0.18
Abbott Ireland Financing 0.1% 19/11/2024	2,500,000	2,515,800	0.28
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	2,000,000	2,061,078	0.23
Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	7,500,000	6,314,224	0.71
Amcor Finance USA Inc 3.625% 28/04/2026	2,500,000	2,340,933	0.26
American Honda Finance 0.75% 17/01/2024	3,400,000	3,461,115	0.38
Amgen Inc 2% 25/02/2026	200,000	214,437	0.02
Amgen Inc 5.5% 07/12/2026	1,400,000	1,984,622	0.22
Apple Computer Inc 0.5% 15/11/2031	5,500,000	5,524,013	0.61
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	500,000	471,708	0.05
Becton Dickinson & Co 1.9% 15/12/2026	3,000,000	3,212,307	0.36
Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	7,400,000	6,474,207	0.73
CRH America Inc 3.875% 18/05/2025	500,000	470,253	0.05
CVS Caremark Corp 2.875% 01/06/2026	200,000	183,961	0.02
CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	900,000	853,955	0.09
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	500,000	494,163	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Eastman Chemical Co 1.5% 26/05/2023	2,700,000	2,747,061	0.30
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	5,500,000	4,809,271	0.53
Ecolab Inc 2.625% 08/07/2025	1,400,000	1,516,060	0.17
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	5,751,000	5,664,294	0.63
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	7,024,000	6,108,284	0.68
Fiserv Inc 1.125% 01/07/2027	2,897,000	2,996,706	0.33
Fiserv Inc 1.625% 01/07/2030	2,300,000	2,436,562	0.27
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	1,600,000	1,637,893	0.18
General Electric Co 1.25% 26/05/2023	800,000	813,352	0.09
General Electric Co 1.5% 17/05/2029	2,000,000	2,130,740	0.24
General Mills Inc 1.5% 27/04/2027	1,500,000	1,586,865	0.18
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	3,581,000	3,068,300	0.34
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	3,000,000	2,646,268	0.29
IBM Corp 0.65% 11/02/2032	2,000,000	1,983,962	0.22
IBM Corp 0.875% 31/01/2025	1,581,000	1,623,956	0.18
IBM Corp 1.25% 29/01/2027	500,000	524,675	0.06
IBM Corp 1.5% 23/05/2029	500,000	535,343	0.06
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	500,000	549,020	0.06
Illinois Tool Works Inc 1% 05/06/2031	500,000	515,581	0.06
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22/05/2023	1,100,000	1,118,711	0.12
Illinois Tool Works Inc 2.125% 22/05/2030	500,000	562,328	0.06
Marsh & Mclennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	3,300,000	3,447,470	0.38
Marsh & Mclennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	1,500,000	1,641,928	0.18
McDonalds Corp 1% 15/11/2023	200,000	204,498	0.02
McDonalds Corp 1.5% 28/11/2029	200,000	212,795	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
McDonalds Corp 1.6% 15/03/2031	1,500,000	1,606,383	0.18
McDonalds Corp 2.375% 27/11/2024	1,800,000	1,934,316	0.21
McDonalds Corp 2.625% 11/06/2029	800,000	919,984	0.10
Met Life Global Funding I 0.375% 09/04/2024	1,800,000	1,820,200	0.20
Met Life Global Funding I 0.875% 20/01/2022	800,000	800,288	0.09
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	700,000	707,917	0.08
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	1,000,000	1,073,980	0.12
Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023	900,000	924,012	0.10
Morgan Stanley FRN 07/02/2031	1,436,000	1,391,992	0.15
Pepsico Inc 0.4% 09/10/2032	4,500,000	4,358,740	0.48
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	2,000,000	1,856,449	0.21
Praxair Inc 1.2% 12/02/2024	1,000,000	1,030,560	0.11
Prudential Financial Inc 1.5% 10/03/2026	3,600,000	3,171,910	0.35
Quest Diagnostics Inc 2.95% 30/06/2030	1,818,000	1,664,785	0.18
The Coca-Cola Co 1% 09/03/2041	2,569,000	2,488,421	0.28
Thermo Fisher Scientific 0.75% 12/09/2024	100,000	101,995	0.01
Thermo Fisher Scientific 0.875% 01/10/2031	2,900,000	2,930,473	0.32
Thermo Fisher Scientific 2% 15/04/2025	1,300,000	1,375,582	0.15
Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/02/2030	2,500,000	2,207,611	0.24
United Parcel Service 0.375% 15/11/2023	1,000,000	1,011,090	0.11
United Parcel Service 1.5% 15/11/2032	2,500,000	2,680,775	0.30
United Parcel Service 1.625% 15/11/2025	300,000	316,877	0.04
US Bancorp 0.85% 07/06/2024	3,000,000	3,064,050	0.34
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Verizon Communications 1.85% 18/05/2040	2,500,000	2,625,438	0.29
Verizon Communications 3.875% 08/02/2029	3,800,000	3,709,615	0.41
VF Corp 0.25% 25/02/2028	6,400,000	6,276,512	0.69
Walmart Inc 1.8% 22/09/2031	7,000,000	6,108,130	0.68
Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	6,733,000	6,176,444	0.68
		153,888,409	**17.02**
Finlandia			
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	5,000,000	4,976,250	0.55
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	268,000	270,254	0.03
Op Corporate Bank Plc 0.625% 12/11/2029	2,500,000	2,495,475	0.28
Pohjola Bank Plc 5.75% 28/02/2022	1,500,000	1,513,410	0.17
		9,255,389	**1.03**
Francia			
Aéroports de Paris SA 1% 05/01/2029	900,000	925,434	0.10
Aéroports de Paris SA 1% 13/12/2027	400,000	414,256	0.05
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	500,000	503,160	0.06
Aéroports de Paris SA 1.5% 02/07/2032	700,000	736,337	0.08
Aéroports de Paris SA 1.5% 07/04/2025	600,000	627,336	0.07
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	1,700,000	1,975,315	0.22
Air Liquide Finance SA 0.625% 20/06/2030	1,000,000	1,025,450	0.11
Air Liquide Finance SA 1% 08/03/2027	1,200,000	1,256,220	0.14
APRR SA 1.5% 17/01/2033	2,000,000	2,168,080	0.24
APRR SA 1.625% 13/01/2032	1,000,000	1,100,250	0.12
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	2,700,000	2,706,426	0.30
Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,400,000	1,436,988	0.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Arkema SA 1.5% 20/01/2025	1,500,000	1,565,625	0.17
Arkema SA 1.5% 20/04/2027	300,000	318,894	0.04
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.1% 08/10/2027	1,200,000	1,180,464	0.13
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.125% 19/11/2031	1,400,000	1,376,900	0.15
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	3,800,000	4,017,132	0.44
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	152,000	159,512	0.02
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	2,300,000	2,368,310	0.26
BNP Paribas SA 2.25% 11/01/2027	800,000	859,616	0.10
BNP Paribas SA 2.875% 01/10/2026	160,000	176,608	0.02
BNP Paribas SA 5.75% 24/01/2022	120,000	143,325	0.02
BNP Paribas SA FRN 04/06/2026	1,000,000	1,009,250	0.11
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	400,000	408,860	0.05
Bouygues SA 5.5% 06/10/2026	3,400,000	4,802,506	0.53
BPCE SA 0.5% 15/09/2027	4,000,000	3,987,760	0.44
BPCE SA 2.875% 22/04/2026	1,100,000	1,207,965	0.13
Carrefour SA 0.75% 26/04/2024	2,600,000	2,638,766	0.29
Carrefour SA 1.25% 03/06/2025	2,000,000	2,065,160	0.23
Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	300,000	301,851	0.03
Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	1,000,000	978,260	0.11
Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	800,000	806,624	0.09
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	2,350,000	2,571,934	0.28
Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	100,000	132,436	0.01
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	400,000	410,152	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	500,000	496,695	0.05
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	500,000	498,620	0.06
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	1,700,000	1,751,170	0.19
Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	400,000	421,696	0.05
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,800,000	1,863,900	0.21
Danone SA 0.571% 17/03/2027	300,000	306,501	0.03
Danone SA 0.709% 03/11/2024	600,000	612,330	0.07
Danone SA 2.947% 02/11/2026	800,000	741,118	0.08
Danone SA 2.947% 02/11/2026	200,000	185,279	0.02
Dassault Systemes 0.01% 16/09/2024	1,100,000	1,102,409	0.12
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	1,000,000	999,440	0.11
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	3,000,000	3,002,490	0.33
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	4,600,000	4,765,370	0.53
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	700,000	695,338	0.08
Gecina SA 1% 30/01/2029	2,500,000	2,601,725	0.29
Gecina SA 1.375% 30/06/2027	1,000,000	1,059,340	0.12
Gecina SA 1.5% 20/01/2025	2,500,000	2,608,450	0.29
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	4,200,000	4,072,446	0.45
Icade 1.5% 13/09/2027	5,500,000	5,792,655	0.64
La Banque Postale 1% 16/10/2024	1,000,000	1,026,030	0.11
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	3,300,000	3,467,937	0.38
La Poste SA 1.375% 21/04/2032	300,000	320,223	0.04
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	5,500,000	5,918,715	0.66
Legrand SA 0.625% 24/06/2028	2,300,000	2,355,568	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Legrand SA 0.75% 20/05/2030	500,000	516,995	0.06
Legrand SA 1% 06/03/2026	1,200,000	1,242,156	0.14
Orange SA 1% 12/05/2025	1,400,000	1,442,756	0.16
Orange SA 1.625% 07/04/2032	900,000	982,503	0.11
Orange SA 1.875% 12/09/2030	1,400,000	1,562,148	0.17
Publicis Groupe SA 1.625% 16/12/2024	400,000	416,928	0.05
Sanofi 1.375% 21/03/2030	500,000	541,385	0.06
Sanofi 1.5% 01/04/2030	700,000	764,050	0.08
Schneider Electric SA 0.25% 09/09/2024	700,000	707,217	0.08
Schneider Electric SA 0.25% 11/03/2029	300,000	299,577	0.03
Schneider Electric SA 0.875% 13/12/2026	500,000	518,810	0.06
Schneider Electric SA 1% 09/04/2027	100,000	104,328	0.01
Schneider Electric SA 1.375% 21/06/2027	1,100,000	1,168,805	0.13
Schneider Electric SA 1.5% 15/01/2028	200,000	214,668	0.02
Société Des Autoroutes 1.875% 15/01/2025	300,000	316,056	0.03
Société Générale 0.5% 13/01/2023	200,000	201,564	0.02
Société Générale 0.875% 24/09/2029	900,000	903,726	0.10
Société Générale 1% 01/04/2022	300,000	301,008	0.03
Société Générale 1.125% 23/01/2025	200,000	206,082	0.02
Société Générale 1.25% 15/02/2024	200,000	205,418	0.02
Société Générale 3% 22/01/2030	900,000	818,737	0.09
Société Générale 4% 07/06/2023	100,000	105,644	0.01
Société Générale FRN 22/09/2028	1,500,000	1,513,965	0.17
Sodexo 0.75% 14/04/2027	400,000	410,812	0.05
Sodexo 1% 17/07/2028	260,000	271,500	0.03
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Sodexo 1% 27/04/2029	782,000	815,900	0.09
Sodexo 1.75% 26/06/2028	100,000	119,777	0.01
Unibail Rodamco Westfield 0.875% 29/03/2032	1,600,000	1,551,008	0.17
Unibail-Rodamco SE 1.5% 22/02/2028	600,000	629,748	0.07
Unibail-Rodamco SE 1.875% 15/01/2031	1,400,000	1,507,450	0.17
Veolia Environnement SA 0.892% 14/01/2024	300,000	305,514	0.03
Veolia Environnement SA 0.927% 04/01/2029	1,000,000	1,035,500	0.11
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	6,100,000	5,964,153	0.66
		122,694,495	**13.56**
Hong Kong			
CNAC Finbridge Co Ltd 1.125% 22/09/2024	2,400,000	2,419,008	0.27
CNAC Finbridge Co Ltd 1.75% 14/06/2022	2,700,000	2,719,170	0.30
		5,138,178	**0.57**
India			
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	5,500,000	5,156,614	0.57
		5,156,614	**0.57**
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	5,000,000	4,964,250	0.55
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	3,700,000	3,641,503	0.40
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	6,500,000	6,418,166	0.72
Eaton Capital Unlimited 0.75% 20/09/2024	2,500,000	2,547,225	0.28
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	1,300,000	1,361,857	0.15
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	3,300,000	3,305,412	0.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda (continuación)			
Kerry Group Finance Services 0.875% 01/12/2031	1,000,000	995,830	0.11
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	1,200,000	1,295,148	0.14
		24,529,391	**2.72**
Islas Vírgenes Británicas			
State Grid Overseas Inv 1.303% 05/08/2032	659,000	678,961	0.08
State Grid Overseas Inv 1.375% 02/05/2025	2,500,000	2,594,475	0.29
		3,273,436	**0.37**
Italia			
A2A SpA 1% 02/11/2033	400,000	397,728	0.04
A2A SpA 1% 16/07/2029	5,700,000	5,870,544	0.65
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	600,000	629,598	0.07
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	4,159,000	4,418,738	0.49
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	700,000	711,991	0.08
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	2,627,000	2,623,348	0.29
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	1,900,000	2,003,702	0.22
Iren SpA 1.5% 24/10/2027	6,000,000	6,320,101	0.71
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	697,000	705,218	0.08
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	500,000	512,275	0.06
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 0.75% 15/07/2027	1,300,000	1,294,488	0.14
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	831,000	845,991	0.09
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	1,734,000	1,802,198	0.20
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	2,009,000	1,986,680	0.22
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	4,080,000	4,066,046	0.45

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Terna SpA 1% 10/04/2026	202,000	208,660	0.02
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	5,500,000	5,500,990	0.61
		39,898,296	**4.42**
Japón			
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.848% 19/07/2029	5,000,000	5,090,350	0.56
Mizuho Financial Group 0.214% 07/10/2025	1,129,000	1,128,458	0.12
Mizuho Financial Group 0.402% 06/09/2029	1,700,000	1,665,099	0.18
Mizuho Financial Group 0.523% 10/06/2024	240,000	243,288	0.03
Mizuho Financial Group 0.797% 15/04/2030	1,500,000	1,504,845	0.17
Mizuho Financial Group FRN 10/04/2023	1,600,000	1,608,864	0.18
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	6,033,000	5,999,396	0.66
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.606% 18/01/2022	259,000	259,098	0.03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.934% 11/10/2024	2,200,000	2,256,188	0.25
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.413% 14/06/2027	3,500,000	3,677,485	0.41
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	500,000	512,650	0.06
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% 21/11/2026	1,800,000	1,963,800	0.22
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	1,400,000	1,662,178	0.18
		27,571,699	**3.05**
Liechtenstein			
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	6,000,000	5,844,300	0.65
		5,844,300	**0.65**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	4,623,000	4,623,416	0.51
Becton Dickinson Euro 1.213% 12/02/2036	1,500,000	1,467,630	0.16
China Construction Bank 0% 22/04/2024	5,787,000	5,734,555	0.63
DH Europe Finance SA 0.45% 18/03/2028	1,000,000	1,000,863	0.11
DH Europe Finance SA 0.75% 18/09/2031	1,898,000	1,892,122	0.21
DH Europe Finance SA 1.2% 30/06/2027	160,000	167,408	0.02
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/03/2033	2,500,000	2,320,675	0.26
Nestle Finance Intl Ltd 0.375% 03/12/2040	1,300,000	1,180,049	0.13
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	4,500,000	4,343,580	0.48
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	3,745,000	3,672,946	0.41
Simon Intl Finance Sca 1.25% 13/05/2025	2,800,000	2,887,192	0.32
Tyco Electronics Group 0.01% 16/02/2029	1,027,000	987,573	0.11
Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	2,000,000	2,026,438	0.22
		32,304,447	**3.57**
México			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	7,700,000	6,391,436	0.72
Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	5,500,000	4,820,723	0.53
		11,212,159	**1.25**
Noruega			
Avinor AS 0.75% 01/10/2030	3,000,000	3,008,760	0.33
Avinor AS 1.25% 09/02/2027	519,000	543,549	0.06
		3,552,309	**0.39**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	3,700,000	3,659,522	0.41
ABN Amro Bank NV 4.75% 28/07/2025	700,000	671,389	0.07
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	1,600,000	1,658,592	0.18
Achmea BV 1.5% 26/05/2027	4,800,000	5,091,984	0.56
Adecco International Finance Services BV 1.25% 20/11/2029	2,000,000	2,092,600	0.23
BMW Finance NV 0.01% 24/03/2023	2,000,000	2,008,380	0.22
BMW Finance NV 0.375% 24/09/2027	2,500,000	2,533,000	0.28
Coca Cola Hbc Finance Bv 1% 14/05/2027	2,816,000	2,887,695	0.32
Coca Cola Hbc Finance Bv 1.875% 11/11/2024	1,500,000	1,579,650	0.17
Compass Group Intl BV 0.625% 03/07/2024	600,000	609,006	0.07
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30/10/2026	3,500,000	3,517,535	0.39
Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 27/02/2024	200,000	203,272	0.02
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	700,000	711,214	0.08
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	2,172,000	2,329,970	0.26
CRH Funding 1.875% 09/01/2024	1,400,000	1,449,126	0.16
Daimler AG 2.625% 07/04/2025	3,200,000	3,477,408	0.39
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	3,100,000	3,112,338	0.34
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	2,500,000	2,455,950	0.27
Deutsche Telekom International 1.375% 01/12/2025	1,200,000	1,260,072	0.14
Deutsche Telekom International 1.5% 03/04/2028	550,000	590,386	0.07
Deutsche Telekom International 8.875% 27/11/2028	400,000	693,309	0.08
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,113,000	3,123,584	0.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	159,000	169,531	0.02
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	2,500,000	2,569,500	0.28
Givaudan SA 1% 22/04/2027	1,500,000	1,561,995	0.17
Heineken NV 1.375% 29/01/2027	1,000,000	1,054,880	0.12
Heineken NV 2.875% 04/08/2025	700,000	772,324	0.09
ING Bank NV 5.8% 25/09/2023	900,000	851,669	0.09
ING Groep NV 1% 20/09/2023	500,000	510,155	0.06
ING Groep NV 1.375% 11/01/2028	1,300,000	1,366,703	0.15
ING Groep NV FRN 01/02/2030	1,100,000	1,061,940	0.12
ING Groep NV FRN 01/07/2026	700,000	609,811	0.07
ING Groep NV FRN 29/09/2028	1,300,000	1,278,979	0.14
Koninklijke DSM NV 0.625% 23/06/2032	1,426,000	1,424,189	0.16
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	5,300,000	5,392,909	0.60
LeasePlan Corporation NV 0.25% 07/09/2026	601,000	593,289	0.07
LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	5,152,000	5,115,936	0.57
Linde Finance BV 0.25% 19/05/2027	1,000,000	1,005,120	0.11
LYB International Finance III 1.625% 17/09/2031	5,000,000	5,339,550	0.59
Mondelez International Holding 0.625% 09/09/2032	3,429,000	3,333,674	0.37
NN Group NV 1% 18/03/2022	1,000,000	1,003,020	0.11
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	2,000,000	2,133,420	0.24
Relx Finance BV 0.5% 10/03/2028	1,702,000	1,708,808	0.19
Relx Finance BV 1.375% 12/05/2026	401,000	420,998	0.05
Relx Finance BV 1.5% 13/05/2027	1,200,000	1,274,352	0.14
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	6,200,000	6,175,448	0.68
Siemens Financieringsmat 0.25% 20/02/2029	2,000,000	2,003,740	0.22
Siemens Financieringsmat 0.375% 05/06/2026	700,000	711,137	0.08
Siemens Financieringsmat 3.4% 16/03/2027	700,000	664,280	0.07
Stellantis NV 4.5% 07/07/2028	5,000,000	6,094,800	0.67
Volkswagen International Finance NV 0.875% 22/09/2028	6,000,000	6,175,800	0.68
		108,093,939	**11.97**
Perú			
Banco de Credito del per 2.7% 11/01/2025	6,000,000	5,386,072	0.60
Consorcio Transmantaro SA 4.7% 16/04/2034	6,380,000	6,190,094	0.70
		11,576,166	**1.30**
Portugal			
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	2,700,000	2,869,371	0.32
		2,869,371	**0.32**
Reino Unido			
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	3,955,000	4,085,990	0.45
Aviva Plc 1.875% 13/11/2027	3,000,000	3,300,840	0.37
Brambles Finance Plc 1.5% 04/10/2027	2,300,000	2,424,844	0.27
Bupa Finance Plc 1.75% 14/06/2027	4,400,000	5,294,029	0.59
Cadent Finance Plc 0.75% 11/03/2032	2,300,000	2,234,979	0.25
Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	1,230,000	1,195,351	0.13
Coca Cola European Partners 1.125% 26/05/2024	3,200,000	3,280,672	0.36
Compass Group Plc 1.875% 27/01/2023	550,000	563,414	0.06
Coventry BS 1.5% 23/01/2023	3,000,000	3,588,198	0.40

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Coventry BS 1.875% 24/10/2023	1,111,000	1,339,746	0.15
Crédit Agricole London 1.375% 13/03/2025	200,000	208,050	0.02
Diageo Finance Plc 1.25% 28/03/2033	702,000	798,376	0.09
Diageo Finance Plc 1.5% 22/10/2027	3,300,000	3,530,769	0.39
Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030	1,500,000	1,350,815	0.15
Glaxosmithkline Capital 1.75% 21/05/2030	3,000,000	3,309,150	0.37
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	400,000	542,238	0.06
Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024	1,200,000	1,457,261	0.16
Lloyds Banking Markets Plc 1.75% 11/07/2024	283,000	340,239	0.04
Lloyds Banking Markets Plc 2.375% 09/04/2026	1,996,000	2,177,237	0.24
London Stock Exchange PL 0.875% 19/09/2024	2,500,000	2,565,025	0.28
London Stock Exchange PL 1.75% 06/12/2027	1,000,000	1,074,700	0.12
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	1,500,000	1,470,594	0.16
Motability Operations 0.875% 14/03/2025	2,000,000	2,050,980	0.23
Motability Operations 1.75% 03/07/2029	1,400,000	1,698,670	0.19
National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	2,200,000	2,207,458	0.24
Nationwide Building Society 0.625% 19/04/2023	1,000,000	1,013,350	0.11
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	750,000	778,882	0.09
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	1,000,000	1,039,390	0.12
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	2,400,000	2,489,544	0.28
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	232,000	229,211	0.03
Omnicom Finance Hold 1.4% 08/07/2031	1,300,000	1,358,916	0.15
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	3,956,000	4,005,490	0.44
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	4,509,000	4,574,200	0.51
Scottish Hydro Electric 2.25% 27/09/2035	2,300,000	2,750,212	0.30
Society of Lloyd 4.75% 30/10/2024	4,000,000	5,108,608	0.57
SSE Plc 1.375% 04/09/2027	3,500,000	3,690,820	0.41
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	5,848,000	5,961,510	0.66
State Grid Europe Develo 1.5% 26/01/2022	700,000	700,693	0.08
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	5,400,000	6,207,344	0.69
Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	5,406,000	6,111,414	0.68
UBS AG London 0.01% 29/06/2026	2,905,000	2,880,714	0.32
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	1,300,000	1,344,486	0.15
Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	1,100,000	1,141,569	0.13
Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	1,500,000	1,592,445	0.18
Vodafone Group Plc 1.875% 20/11/2029	2,000,000	2,190,940	0.24
WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	2,000,000	2,118,420	0.23
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	800,000	832,443	0.09
WPP Finance SA 3.75% 19/09/2024	423,000	393,572	0.04
		110,603,798	**12.27**
Rumanía			
Globalworth Real Estate Investment Ltd 2.95% 29/07/2026	5,800,000	6,142,142	0.68
		6,142,142	**0.68**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Alfa Laval Treasury International 0.25% 25/06/2024	4,000,000	4,022,640	0.45
Essity AB 0.25% 08/02/2031	788,000	754,345	0.08
Essity AB 0.5% 03/02/2030	161,000	159,519	0.02
Essity AB 1.625% 30/03/2027	2,594,000	2,761,209	0.31
Skandinaviska Enskilda Banken 0.625% 12/11/2029	3,000,000	3,017,070	0.33
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	899,000	898,146	0.10
Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	445,000	434,249	0.05
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	1,873,000	1,901,563	0.21
		13,948,741	**1.55**
Suiza			
UBS Group AG FRN 05/11/2028	1,100,000	1,081,806	0.12
UBS Group Funding 1.75% 16/11/2022	1,500,000	1,529,190	0.17
UBS Group Funding Switzerland FRN 17/04/2025	800,000	821,520	0.09
		3,432,516	**0.38**
BONOS TOTALES		**864,171,860**	**95.68**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Chile			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	6,145,000	6,142,296	0.68
		6,142,296	**0.68**
Francia			
France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	3,850,000	3,996,338	0.44
		3,996,338	**0.44**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**10,138,634**	**1.12**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE			
Países Bajos			
CTP NV 0.625% 27/09/2026	6,300,000	6,231,897	0.69
		6,231,897	**0.69**
Reino Unido			
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	4,000,000	3,931,840	0.44
		3,931,840	**0.44**
RENTA VARIABLE TOTAL		**10,163,737**	**1.13**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**884,474,231**	**97.93**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	811	1,948,636	0.22
		1,948,636	**0.22**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**1,948,636**	**0.22**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**1,948,636**	**0.22**
Total Cartera de inversión		**886,422,867**	**98.15**
Tresoría y equivalentes de tesorería		17,599,923	1.95
Otros Passivos Netos		(902,808)	(0.10)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**903,119,982**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	1,400,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.985%	09/10/2025	56,104
BNP Paribas SA	4,000,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.086%	01/07/2023	29,069
BNP Paribas SA	750,000	USD	FIXED RATE 2.06%	USD LIBOR 3M	09/10/2025	(19,542)
BNP Paribas SA	1,200,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.379%	01/07/2026	21,562
BNP Paribas SA	2,440,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.635%	09/10/2022	21,861
BNP Paribas SA	2,200,000	USD	FIXED RATE 1.745%	USD LIBOR 3M	09/10/2022	(19,775)
UBS Europe SE	2,260,000	USD	FIXED RATE 1.3595%	USD LIBOR 3M	01/07/2026	(2,962)
UBS Europe SE	3,800,000	USD	FIXED RATE 1.157%	USD LIBOR 3M	01/07/2023	(20,582)
						65,735

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	EUR	15,942,733	USD	18,000,000	09/02/2022	125,723
BofA Securities Europe SA	GBP	2,500,000	EUR	2,926,218	09/02/2022	49,175
BofA Securities Europe SA	USD	6,500,000	EUR	5,613,664	09/02/2022	98,035
Natixis	EUR	53,546,090	GBP	46,000,000	09/02/2022	(1,201,139)
Natixis	EUR	106,967,002	USD	124,000,000	09/02/2022	(1,994,625)
Natixis	USD	1,000,000	EUR	882,419	09/02/2022	(3,696)
						(2,926,527)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	216	28,779,840	08/03/2022	(231,120)
EURO-SCHATZ FUT MAR22	EUR	879	98,474,370	08/03/2022	(188,985)
EURO-BUXL 30Y BND MAR22	EUR	84	17,366,160	08/03/2022	(794,640)
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(204)	(34,959,480)	08/03/2022	551,040
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	(255)	(37,934,021)	29/03/2022	(63,780)
US 10YR NOTE (CBT)MAR22	USD	(224)	(25,699,091)	22/03/2022	(304,696)
US 10YR ULTRA FUT MAR22	USD	(336)	(43,266,806)	22/03/2022	(701,751)
US LONG BOND(CBT) MAR22	USD	(95)	(13,402,714)	22/03/2022	(193,183)
				Total	**(1,927,115)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	23.18
Bancos	22.28
Industriales	7.86
Inmobiliarias	5.6
Comunicaciones	4.25
Aparatos y componentes eléctricos	4.17
Seguros	3.7
Alimentación y bebidas	3.45
Servicios públicos	3.14
Automóviles	2.61
Suministro de energía y agua	2.06
Productos químicos	1.98
Bienes de consumo, no cíclicos	1.61
Tecnología	1.52
Atención sanitaria	1.49
Ingeniería y construcción	1.19
Tráfico y transporte	1.12
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.12
Fabricación varia	1.08
Servicios diversificados	0.66
Servicios y suministros comerciales	0.59
Ahorros y préstamos	0.55
Productos forestales y papel	0.53
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.51
Bienes de consumo, cíclicos	0.37
Comercio al por menor	0.35
Sociedades Holding	0.3
Petróleo y gas	0.28
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.28
Fondos de inversión abiertos	0.22
Hoteles, restaurantes y ocio	0.06
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.04
Total	**98.15**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	2,000,000	1,968,750	0.18
Allianz SE FRN Perp.	2,600,000	2,555,462	0.24
Allianz SE FRN Perp.	1,800,000	1,791,144	0.17
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	3,155,000	3,489,171	0.32
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.35% 29/09/2031	2,357,000	2,328,857	0.22
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	3,000,000	3,128,310	0.29
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,300,000	1,337,531	0.12
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	1,047,000	1,089,445	0.10
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	5,100,000	5,096,583	0.47
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	2,000,000	2,346,974	0.22
Deutsche Bank AG FRN 29/12/2049	1,500,000	1,519,612	0.14
Deutsche Wohnen AG 1% 30/04/2025	1,500,000	1,531,500	0.14
E.On Se 0.35% 28/02/2030	957,000	951,507	0.09
E.On Se 0.375% 29/09/2027	1,172,000	1,181,810	0.11
E.On Se 0.6% 01/10/2032	2,987,000	2,986,492	0.28
ENBW FRN 05/08/2079	2,100,000	2,103,108	0.20
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	1,100,000	1,144,671	0.11
Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09/03/2026	2,000,000	1,999,880	0.19
Lanxess Ag FRN 06/12/2076	1,105,000	1,163,916	0.11
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	1,000,000	1,078,520	0.10
Merck KgaA FRN 09/09/2080	3,900,000	3,995,199	0.37
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,700,000	1,748,892	0.16
Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	969,000	996,059	0.09
Schaeffler AG 2.875% 26/03/2027	750,000	814,444	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
Volkswagen Financial Services AG 1.375% 16/10/2023	4,100,000	4,203,730	0.39
Volkswagen Financial Services AG 2.25% 16/10/2026	3,000,000	3,256,560	0.30
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	2,100,000	2,078,979	0.19
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	2,500,000	2,476,250	0.23
Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	1,300,000	1,194,310	0.11
		61,557,666	**5.72**
Australia			
Ausnet Services Holdings FRN 11/03/2081	1,393,000	1,399,296	0.13
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	1,957,000	2,031,953	0.19
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	963,000	1,021,464	0.09
Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	1,473,000	1,530,727	0.14
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	1,818,000	1,846,597	0.17
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	2,951,000	3,084,701	0.29
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	3,956,000	4,168,319	0.39
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,402,723	0.13
Telstra Corp Ltd 1% 23/04/2030	3,000,000	3,083,040	0.29
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	2,132,000	2,254,441	0.21
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	9,000,000	9,061,019	0.85
		30,884,280	**2.88**
Austria			
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	1,200,000	1,234,536	0.11
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	1,300,000	1,337,505	0.12
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	5,400,000	5,337,144	0.50
Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	3,100,000	3,249,792	0.30

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria (continuación)			
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	1,300,000	1,293,435	0.12
Uniqa Insurance Group AG FRN 27/07/2046	300,000	367,599	0.03
Uniqa Insurance Group AG FRN 31/07/2043	1,300,000	1,440,504	0.13
		14,260,515	**1.31**
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	5,829,000	6,959,943	0.65
Belfius Bank SA 1% 26/10/2024	2,200,000	2,259,620	0.21
KBC Groep NV 1.125% 25/01/2024	2,400,000	2,462,496	0.23
		11,682,059	**1.09**
Dinamarca			
ISS Global AS 2.125% 02/12/2024	186,000	196,167	0.02
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	2,425,000	2,456,695	0.23
Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	4,484,000	4,565,026	0.42
Nykredit Realkredit AS FRN 17/11/2027	1,800,000	1,842,138	0.17
		9,060,026	**0.84**
España			
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	2,600,000	2,831,010	0.26
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	4,300,000	4,941,689	0.46
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20/06/2023	1,500,000	1,584,030	0.15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	1,900,000	1,937,145	0.18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	2,200,000	2,252,536	0.21
Banco de Sabadell SA 2.5% 15/04/2031	6,500,000	6,456,632	0.60
Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	900,000	917,280	0.09
Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	2,800,000	2,702,840	0.25

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	2,000,000	2,016,720	0.19
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	2,400,000	2,448,000	0.23
Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	5,700,000	5,923,953	0.55
Banco Santander SA FRN Perp.	3,200,000	2,982,304	0.28
Bankia SA 0.75% 09/07/2026	4,500,000	4,577,985	0.42
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	1,100,000	1,120,933	0.10
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,000,000	1,021,580	0.09
Bankia SA FRN 15/03/2027	4,000,000	4,027,236	0.37
Bankia SA FRN Perp.	3,000,000	3,086,250	0.29
Bankinter SA 0.875% 05/03/2024	1,300,000	1,324,713	0.12
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,500,000	3,554,565	0.33
Bankinter SA FRN 06/04/2027	3,300,000	3,320,806	0.31
Caixabank 1.125% 27/03/2026	4,000,000	4,133,160	0.38
Caixabank FRN 09/02/2029	2,400,000	2,351,976	0.22
Caixabank FRN 10/07/2026	4,000,000	4,065,960	0.38
Caixabank SA FRN Perp.	1,800,000	1,709,982	0.16
Cellnex Telecom SA 0.75% 15/11/2026	3,000,000	2,944,923	0.27
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	2,000,000	1,926,734	0.18
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	2,367,000	2,381,983	0.22
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	6,000,000	6,370,020	0.59
Mapfre SA FRN 31/03/2047	4,500,000	5,116,995	0.47
Merlin Properties Socimi 1.375% 01/06/2030	3,200,000	3,161,248	0.29
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	1,083,000	1,142,814	0.11
Merlin Properties Socimi 1.875% 04/12/2034	3,000,000	2,956,020	0.27
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	2,000,000	2,158,420	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	2,000,000	1,951,780	0.18
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	2,000,000	2,043,100	0.19
		103,443,322	**9.59**
Estados Unidos			
Abbvie Inc 1.25% 01/06/2024	2,000,000	2,057,252	0.19
Abbvie Inc 1.5% 15/11/2023	3,859,000	3,977,325	0.37
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	2,728,000	3,103,905	0.29
American Honda Finance 1.95% 18/10/2024	1,560,000	1,646,334	0.15
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	3,195,000	3,164,884	0.29
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,590,000	2,752,229	0.26
AT&T Inc 2.05% 19/05/2032	1,364,000	1,485,693	0.14
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	3,625,000	4,012,893	0.37
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	2,668,000	2,683,362	0.25
Bank of America Corp 2.375% 19/06/2024	1,800,000	1,907,208	0.18
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	5,000,000	4,995,912	0.46
Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	2,000,000	2,039,872	0.19
BorgWarner Inc 1% 19/05/2031	3,934,000	3,879,359	0.36
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	320,000	367,143	0.03
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	1,691,000	1,686,365	0.16
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	2,000,000	2,022,811	0.19
Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	5,000,000	5,091,750	0.47
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	2,969,000	2,921,281	0.27
Goldman Sachs Group Inc 3.375% 27/03/2025	2,000,000	2,204,940	0.20
Goldman Sachs Group Inc FRN 30/04/2024	3,214,000	3,218,519	0.30
IBM Corp 0.3% 11/02/2028	2,629,000	2,620,209	0.24

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
IBM Corp 1.25% 29/01/2027	2,105,000	2,209,366	0.21
MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	2,500,000	2,598,800	0.24
Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	1,385,000	1,416,222	0.13
Netflix Inc 3% 15/06/2025	1,792,000	1,946,087	0.18
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	2,639,000	2,669,863	0.25
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	3,600,000	3,809,844	0.35
Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	1,676,000	1,662,728	0.15
Verizon Communications 0.875% 08/04/2027	3,779,000	3,882,280	0.36
Verizon Communications 1.375% 02/11/2028	3,000,000	3,180,660	0.30
Verizon Communications 2.875% 15/01/2038	1,453,000	1,741,420	0.16
		82,956,516	**7.69**
Finlandia			
Citycon Oyj FRN Perp.	3,903,000	3,704,052	0.34
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	2,331,000	2,300,907	0.21
Nordea Bank ABP 0.5% 14/05/2027	5,662,000	5,755,763	0.53
Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	3,887,000	3,831,843	0.36
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	2,498,000	2,518,883	0.23
		18,111,448	**1.67**
Francia			
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	2,068,000	2,110,001	0.20
Airbus SE 1.625% 09/06/2030	2,000,000	2,148,720	0.20
Airbus SE 2.375% 07/04/2032	1,390,000	1,583,280	0.15
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	1,659,000	1,858,495	0.17
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	2,000,000	2,092,500	0.19
APRR SA 1.25% 18/01/2028	3,000,000	3,170,010	0.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,900,000	1,950,597	0.18
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	2,400,000	2,597,208	0.24
BNP Paribas FRN 13/04/2027	6,800,000	6,726,628	0.62
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	3,750,000	3,834,600	0.36
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	3,646,000	3,826,112	0.36
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	3,200,000	3,413,696	0.32
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	4,500,000	4,574,610	0.42
BPCE SA 1.375% 23/03/2026	2,800,000	2,924,068	0.27
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	1,800,000	2,018,826	0.19
Compagnie de St Gobain 1.375% 14/06/2027	1,600,000	1,697,728	0.16
Compagnie de St Gobain 1.875% 21/09/2028	900,000	989,775	0.09
Credit Agricole Assurances SA FRN 29/01/2048	2,000,000	2,136,880	0.20
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	3,700,000	3,793,832	0.35
Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	2,700,000	2,846,745	0.26
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,700,000	1,760,367	0.16
Derichebourg 2.25% 15/07/2028	1,379,000	1,415,130	0.13
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	2,700,000	2,797,713	0.26
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	2,500,000	2,483,650	0.23
Electricité de France SA FRN Perp.	3,400,000	3,419,312	0.32
Elis SA 1.75% 11/04/2024	1,700,000	1,736,941	0.16
Engie SA 0.375% 21/06/2027	2,000,000	2,007,000	0.19
Engie SA 1.375% 21/06/2039	2,500,000	2,595,750	0.24
Engie SA FRN Perp.	4,600,000	4,702,028	0.44

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Essilorluxottica 0.375% 05/01/2026	2,500,000	2,532,750	0.24
Eutelsat SA 2% 02/10/2025	1,600,000	1,661,056	0.15
Fnac Darty SA 1.875% 30/05/2024	921,000	929,685	0.09
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	3,000,000	3,160,290	0.29
Groupama SA FRN Perp.	6,700,000	7,596,862	0.72
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	3,100,000	3,388,951	0.31
La Mondiale FRN Perp.	2,787,000	3,220,100	0.30
La Poste SA 0.000001% 18/07/2029	2,500,000	2,406,400	0.22
La Poste SA 0.625% 18/01/2036	4,300,000	4,072,659	0.38
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	1,500,000	1,613,010	0.15
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	1,800,000	1,807,074	0.17
Mutuelle Assurance FRN Perp.	1,700,000	1,700,765	0.16
Orange SA 1% 12/09/2025	2,000,000	2,063,800	0.19
Orange SA 1.25% 07/07/2027	700,000	736,071	0.07
Orange SA FRN Perp.	1,100,000	1,116,841	0.10
Orange SA FRN Perp.	1,700,000	1,774,103	0.16
Orano SA 2.75% 08/03/2028	1,400,000	1,460,463	0.14
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	2,490,000	2,529,218	0.23
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	4,069,000	4,127,105	0.38
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	3,600,000	3,579,660	0.33
RTE Reseau De Transport 1% 19/10/2026	2,000,000	2,073,220	0.19
RTE Reseau De Transport 1.125% 08/07/2040	3,500,000	3,535,665	0.33
RTE Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	3,800,000	4,292,328	0.40
Société Générale 0.75% 25/01/2027	4,500,000	4,535,595	0.42
Société Générale 1.125% 23/01/2025	1,800,000	1,854,846	0.17
Société Générale 1.25% 15/02/2024	2,900,000	2,978,561	0.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Société Générale FRN 22/09/2028	1,300,000	1,312,168	0.12
Sodexo 1% 27/04/2029	4,696,000	4,899,525	0.45
Suez 1.625% 17/09/2030	3,400,000	3,701,070	0.34
Teleperformance 1.5% 03/04/2024	300,000	308,304	0.03
Thales SA 0.875% 19/04/2024	2,500,000	2,549,225	0.24
Total Capital SA 2.875% 19/11/2025	1,500,000	1,662,360	0.15
Total SA FRN Perp.	1,300,000	1,337,427	0.12
Total SE FRN Perp.	4,186,000	4,129,782	0.38
Totalenergies Se FRN Perp.	2,989,000	2,891,678	0.27
Unibail Rodamco SE 1.125% 28/04/2027	2,500,000	2,588,800	0.24
Unibail Rodamco SE 1.375% 09/03/2026	2,500,000	2,608,325	0.24
Unibail-Rodamco SE 1.125% 15/09/2025	1,500,000	1,539,825	0.14
Unibail-Rodamco SE 1.75% 27/02/2034	400,000	415,940	0.04
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	8,900,000	8,823,306	0.83
Veolia Environnement SA 1.94% 07/01/2030	1,200,000	1,332,312	0.12
Vinci SA 1.75% 26/09/2030	2,300,000	2,554,725	0.24
		192,614,052	**17.87**
Grecia			
Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	2,461,000	2,468,703	0.23
		2,468,703	**0.23**
Irlanda			
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	3,134,000	3,220,248	0.30
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	7,209,000	7,158,249	0.67
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	3,932,000	4,007,652	0.37
AIB Group Plc FRN Perp.	1,076,000	1,193,854	0.11
Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	2,000,000	2,046,080	0.19
Bank of Ireland FRN 08/07/2024	1,231,000	1,244,676	0.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda (continuación)			
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	3,482,000	3,438,301	0.32
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	3,168,000	3,231,138	0.30
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	1,504,000	1,532,328	0.14
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	1,027,000	1,076,753	0.10
FCA Bank Ireland 0.125% 16/11/2023	1,413,000	1,415,572	0.13
FCA Bank Ireland 0.5% 18/09/2023	1,428,000	1,438,867	0.13
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	2,018,000	2,178,169	0.20
		33,181,887	**3.08**
Italia			
Assicurazioni Generali 4.125% 04/05/2026	1,000,000	1,146,730	0.11
Assicurazioni Generali FRN 08/06/2048	1,019,000	1,222,209	0.11
Banco Bpm SpA 1.75% 28/01/2025	2,500,000	2,552,826	0.24
ENI SpA FRN Perp.	1,534,000	1,591,801	0.15
ENI SpA FRN Perp.	725,000	761,859	0.07
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024	2,340,000	2,389,748	0.22
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	4,201,000	4,277,752	0.40
Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	3,000,000	2,949,714	0.27
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,000,000	3,164,520	0.29
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	6,095,000	6,457,409	0.60
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	1,659,000	1,720,068	0.16
Intesa Sanpaolo SpA 2.925% 14/10/2030	4,297,000	4,485,707	0.42
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30/10/2023	2,518,000	2,706,649	0.25
Italgas SpA 0.01% 16/02/2028	4,436,000	4,294,270	0.40
Kedrion SpA 3.375% 15/05/2026	2,168,000	2,163,772	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Leonardo SpA 2.375% 08/01/2026	3,212,000	3,330,937	0.31
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,788,000	2,820,815	0.26
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	1,958,000	1,993,714	0.19
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	2,760,000	2,868,606	0.27
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa FRN 02/11/2028	2,734,000	2,688,370	0.25
Snam SpA 0.01% 15/08/2025	2,395,000	2,380,726	0.22
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,493,000	1,550,048	0.14
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	8,002,000	8,193,464	0.77
Telecom Italia SpA 2.875% 28/01/2026	994,000	1,018,470	0.09
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	1,168,000	1,202,977	0.11
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	4,018,000	3,973,039	0.37
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	3,606,000	3,607,478	0.33
Unicredit SpA FRN 15/01/2032	955,000	975,776	0.09
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	4,871,000	4,996,672	0.46
Unicredit SpA FRN 20/02/2029	5,970,000	6,412,347	0.60
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	2,627,000	2,651,210	0.25
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	1,421,000	1,455,658	0.14
Unicredit SpA FRN Perp.	1,500,000	1,590,896	0.15
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	4,380,000	4,524,715	0.42
Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	2,133,000	2,208,730	0.21
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	685,000	749,219	0.07
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	2,055,000	2,337,491	0.22
		105,416,392	**9.81**
Japón			
Mizuho Financial Group FRN 06/09/2029	4,904,000	4,814,306	0.45
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	1,454,000	1,445,741	0.13
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	4,281,000	4,388,582	0.41
		10,648,629	**0.99**
Liechtenstein			
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	4,766,000	4,642,465	0.43
		4,642,465	**0.43**
Luxemburgo			
Adler Group SA 3.25% 05/08/2025	2,300,000	2,005,002	0.19
Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	2,482,000	2,368,945	0.22
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,429,000	1,431,033	0.13
HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	2,185,000	2,302,903	0.21
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	2,469,000	2,646,250	0.25
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,900,000	2,757,175	0.26
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	7,473,000	7,738,740	0.73
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	1,926,000	2,010,243	0.19
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	1,747,000	1,801,384	0.17
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	4,096,000	4,093,174	0.38

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	2,781,000	2,992,745	0.28
Richemont Intl Holding SA 1.625% 26/05/2040	4,136,000	4,441,485	0.41
		36,589,079	**3.42**
México			
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	2,000,000	2,064,300	0.19
		2,064,300	**0.19**
Noruega			
Statoil ASA 1.375% 22/05/2032	1,458,000	1,552,362	0.14
		1,552,362	**0.14**
Países Bajos			
ABB Finance BV 0.01% 19/01/2030	1,492,000	1,436,274	0.13
Abertis Finance BV FRN Perp.	500,000	510,555	0.05
Abertis Finance BV FRN Perp.	4,200,000	4,120,292	0.38
Achmea BV 1.5% 26/05/2027	4,500,000	4,774,500	0.44
Achmea BV FRN 04/04/2043	1,879,000	2,015,622	0.19
Adecco International Finance Services BV 0.5% 21/09/2031	3,613,000	3,489,580	0.32
BMW Finance NV 0.01% 11/01/2026	2,308,000	2,305,207	0.21
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	5,988,000	5,977,641	0.55
CRH Funding 1.875% 09/01/2024	2,500,000	2,587,650	0.24
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,065,000	3,075,360	0.29
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	2,830,000	3,014,318	0.28
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	1,500,000	1,599,585	0.15
Enel Finance International NV 0.875% 17/06/2036	3,482,000	3,334,015	0.31
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	5,564,000	5,463,625	0.51
Fiat Chrysler Automobile 3.875% 05/01/2026	2,748,000	3,098,786	0.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	3,500,000	3,597,300	0.33
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	1,857,000	1,860,733	0.17
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	3,949,000	3,781,957	0.35
Iberdrola International BV 0.375% 15/09/2025	3,000,000	3,043,020	0.28
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,000,000	1,075,220	0.10
ING Groep NV FRN 18/02/2029	2,200,000	2,143,900	0.20
ING Groep NV FRN 26/05/2031	800,000	838,160	0.08
Innogy Finance BV 1.25% 19/10/2027	3,625,000	3,828,689	0.36
Linde Finance BV 0.25% 19/05/2027	2,300,000	2,311,914	0.21
Naturgy Finance BV 1.25% 15/01/2026	1,600,000	1,669,232	0.15
NN Group NV 0.875% 23/11/2031	5,648,000	5,648,056	0.52
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	2,914,000	3,108,451	0.29
Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	2,969,000	2,952,938	0.27
Peugeot SA 2% 23/03/2024	1,500,000	1,562,430	0.15
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	2,775,000	2,763,206	0.26
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,857,000	3,068,847	0.28
Repsol International Finance FRN Perp.	4,214,000	4,459,819	0.41
Repsol International Finance FRN Perp.	4,102,000	4,445,756	0.41
Schlumberger Finance BV 1.375% 28/10/2026	1,964,000	2,063,653	0.19
Shell International Finance BV 0.375% 15/02/2025	1,486,000	1,502,346	0.14
Stellantis NV 0.625% 30/03/2027	2,542,000	2,530,459	0.23
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,600,000	1,634,768	0.15
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,900,000	1,962,977	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Thermo Fisher Scientific 0.8% 18/10/2030	3,220,000	3,244,343	0.30
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	2,689,000	2,817,776	0.26
Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	700,000	701,323	0.07
Vonovia Finance BV 0.875% 03/07/2023	2,400,000	2,429,856	0.23
Vonovia Finance BV 1.25% 06/12/2024	3,800,000	3,921,676	0.36
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	2,700,000	2,741,931	0.25
Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	7,000,000	7,151,550	0.66
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	900,000	926,082	0.09
Wintershall Dea Finance FRN Perp.	3,600,000	3,510,151	0.33
		136,101,529	**12.60**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	5,400,000	5,144,580	0.48
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	5,100,000	5,233,620	0.49
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	1,500,000	1,655,670	0.15
Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	4,000,000	3,933,840	0.37
Caixabank 1.25% 25/11/2024	2,000,000	2,045,066	0.19
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	2,400,000	2,381,316	0.22
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	2,000,000	1,988,330	0.18
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	3,200,000	3,424,195	0.32
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	2,400,000	2,455,728	0.23
		28,262,345	**2.63**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Astrazeneca Plc 0.375% 03/06/2029	1,693,000	1,689,699	0.16
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,140,000	2,168,719	0.20
Babcock International Group Plc 1.75% 06/10/2022	1,966,000	1,984,146	0.18
Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	2,676,000	2,725,281	0.25
Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	1,341,000	1,360,163	0.13
Barclays Bank Plc FRN 22/03/2031	1,698,000	1,696,896	0.16
BP Capital Markets Plc 1.953% 03/03/2025	4,978,000	5,274,689	0.49
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	2,197,000	2,366,850	0.22
Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	2,459,000	2,389,632	0.22
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	669,000	709,267	0.07
Easyjet Plc 1.75% 09/02/2023	4,500,000	4,566,510	0.42
Heathrow Funding Ltd 1.125% 08/10/2032	6,607,000	6,553,549	0.61
HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024	1,779,000	1,817,818	0.17
HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	4,251,000	4,244,198	0.39
Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026	1,190,000	1,185,716	0.11
Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	902,000	997,134	0.09
Lloyds Banking Group Plc FRN 12/11/2025	886,000	895,595	0.08
Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	3,000,000	2,947,260	0.27
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,023,000	2,102,747	0.20
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	3,282,000	3,226,075	0.30
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	1,654,000	1,634,268	0.15
Natwest Markets Plc 2.75% 02/04/2025	1,705,000	1,848,476	0.17
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	2,642,000	2,675,078	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	6,500,000	6,778,200	0.63
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	3,424,000	3,473,580	0.32
Santander UK 1.125% 08/09/2023	2,496,000	2,548,366	0.24
Santander UK Group Holdings PLC FRN 13/09/2029	3,113,000	3,047,502	0.28
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,549,000	1,579,113	0.15
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	2,461,000	2,580,654	0.24
Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	4,528,000	4,509,390	0.42
Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	2,028,000	2,104,233	0.20
Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	1,106,000	1,251,682	0.12
Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	1,226,000	1,267,004	0.12
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	3,000,000	3,123,165	0.29
		89,322,655	**8.30**
Suecia			
Essity AB 1.625% 30/03/2027	2,182,000	2,322,586	0.22
Sandvik AB 0.375% 25/11/2028	963,000	953,909	0.09
Svenska Handelsbanken AB 1% 15/04/2025	869,000	897,825	0.08
Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	2,079,000	2,028,356	0.19
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	1,044,000	1,059,837	0.10
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	1,552,000	1,607,900	0.15
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	2,437,000	2,633,654	0.24
Volvo Treasury AB 0.125% 17/09/2024	1,500,000	1,506,525	0.14
		13,010,592	**1.21**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
UBS Group Funding Switzerland FRN 17/04/2025	6,792,000	6,974,773	0.65
		6,974,773	**0.65**
BONOS TOTALES		**994,805,595**	**92.34**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.01% 10/06/2022	50,000	50,165	0.00
Germany (Fed Rep) 2% 15/08/2023	5,000,000	5,222,450	0.48
		5,272,615	**0.48**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**5,272,615**	**0.48**
RENTA VARIABLE			
Reino Unido			
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,352,000	2,311,969	0.21
		2,311,969	**0.21**
RENTA VARIABLE TOTAL		**2,311,969**	**0.21**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,002,390,179**	**93.03**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	917	40,649,033	3.78
		40,649,033	**3.78**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	205,170	28,118,547	2.62
		28,118,547	**2.62**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**68,767,580**	**6.40**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**68,767,580**	**6.40**
Total Cartera de inversión		**1,071,157,759**	**99.43**
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,678,072	0.16
Otros Activos Netos		4,507,127	0.41
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,077,342,958**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Barclays Bank Ireland Plc	30,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	Itraxx Europe Crossover S36	20/12/2026	(3,524,321)
						(3,524,321)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	282,956	JPY	37,246,931	19/01/2022	(2,449)
State Street	JPY	1,527,394,348	EUR	11,579,635	19/01/2022	124,112
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	JPY	12,865,130	EUR	98,597	07/01/2022	(3)
						121,660

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND MAR22	EUR	40	8,269,600	08/03/2022	(439,480)
				Total	**(439,480)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	28.69
Servicios financieros	21.14
Fondos de inversión abiertos	6.4
Seguros	4.72
Comunicaciones	4.58
Industriales	4.37
Petróleo y gas	3.83
Aparatos y componentes eléctricos	3.22
Inmobiliarias	3.14
Bienes de consumo, no cíclicos	2.17
Suministro de energía y agua	1.98
Alimentación y bebidas	1.97
Servicios públicos	1.62
Atención sanitaria	1.45
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.4
Ingeniería y construcción	1.12
Tráfico y transporte	1.1
Servicios y suministros comerciales	0.93
Industria aeroespacial y de defensa	0.76
Automóviles	0.76
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.6
Papel y embalaje	0.49
Tecnología	0.49
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.48
Materiales y productos de construcción	0.46
Productos químicos	0.4
Internet, software y servicios de TI	0.35
Metales y minería	0.23
Maquinaria	0.18
Servicios diversificados	0.15
Control medioambiental	0.13
Tuberia	0.09
Fabricación varia	0.03
Total	**99.43**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	12,300,000	12,100,125	0.37
Allianz SE FRN 17/10/2042	10,000,000	10,434,700	0.32
Commerzbank AG 0.25% 16/09/2024	5,000,000	5,015,350	0.15
Commerzbank AG 1.125% 19/09/2025	13,000,000	13,347,490	0.41
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	10,000,000	10,153,600	0.31
Daimler AG 1.625% 22/08/2023	7,530,000	7,764,183	0.24
Deutsche Bank AG 1.125% 17/03/2025	8,000,000	8,205,520	0.25
Deutsche Bank AG 2.375% 11/01/2023	10,000,000	10,276,600	0.31
Deutsche Bank Ag FRN 19/11/2025	21,400,000	21,781,990	0.66
E.On Se 0.01% 24/10/2022	19,533,000	19,585,348	0.60
E.On Se 0.01% 29/09/2022	4,188,000	4,199,978	0.13
E.On Se 0.375% 20/04/2023	5,000,000	5,039,450	0.15
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	6,300,000	6,286,770	0.19
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	3,300,000	3,464,505	0.11
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	8,000,000	8,039,120	0.25
Vantage Towers AG 0.01% 31/03/2025	13,200,000	13,072,620	0.40
Volkswagen Financial Services AG 3% 06/04/2025	10,000,000	10,886,000	0.33
Vonovia SE 0.01% 01/09/2023	2,700,000	2,708,316	0.08
		172,361,665	**5.26**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Australia			
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	5,500,000	5,794,635	0.18
Toyota Finance Australia 0.5% 06/04/2023	10,000,000	10,087,700	0.31
Westpac Banking Corp 0.375% 05/03/2023	13,000,000	13,106,600	0.40
		28,988,935	**0.89**
Austria			
OMV AG 0.01% 16/06/2023	12,985,000	13,035,901	0.40
OMV AG 0.75% 04/12/2023	9,500,000	9,672,710	0.30
OMV AG 2.625% 27/09/2022	7,100,000	7,260,318	0.22
Telekom Finanzmanagement 4% 04/04/2022	6,500,000	6,571,045	0.20
Uniqa Insurance Group AG FRN 31/07/2043	2,300,000	2,548,630	0.08
		39,088,604	**1.20**
Bélgica			
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	21,500,000	21,672,645	0.66
Belfius Bank SA FRN Perp.	7,600,000	7,422,350	0.23
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	4,000,000	4,070,480	0.12
KBC Groep NV 1.125% 25/01/2024	15,000,000	15,389,700	0.47
Solvay SA 1.625% 02/12/2022	3,700,000	3,749,691	0.11
		52,304,866	**1.59**
Dinamarca			
Danske Bank 1.375% 24/05/2022	6,827,000	6,874,652	0.21
Novo Nordisk Finance 0.01% 04/06/2024	9,067,000	9,093,385	0.28
Nykredit Realkredit AS 0.5% 19/01/2022	5,000,000	5,001,850	0.15
Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	7,000,000	7,126,840	0.22
Nykredit Realkredit AS FRN 17/11/2027	12,000,000	12,280,680	0.37
		40,377,407	**1.23**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España			
Abertis Infraestructuras 2.5% 27/02/2025	8,000,000	8,587,120	0.26
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27/06/2024	4,500,000	4,638,735	0.14
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20/06/2023	25,500,000	26,926,215	0.82
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 11/09/2022	30,000,000	30,247,500	0.92
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	20,000,000	20,477,200	0.62
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	10,000,000	10,379,400	0.32
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	5,000,000	5,094,655	0.16
Banco de Sabadell SA 0.875% 05/03/2023	10,000,000	10,105,100	0.31
Banco de Sabadell SA 1.625% 07/03/2024	10,000,000	10,291,900	0.31
Banco de Sabadell SA FRN 17/01/2030	900,000	885,923	0.03
Banco de Sabadell SA FRN 29/06/2023	9,000,000	9,076,050	0.28
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	5,200,000	5,304,000	0.16
Banco Santander SA FRN 28/03/2023	6,000,000	6,046,380	0.18
Banco Santander SA FRN Perp.	10,000,000	10,495,300	0.32
Bankia SA FRN 15/03/2027	18,000,000	18,119,160	0.55
Bankia SA FRN Perp.	21,200,000	22,896,000	0.70
Bankia SA FRN Perp.	18,000,000	18,513,000	0.56
Bankinter SA FRN 06/04/2027	5,000,000	5,031,395	0.15
Caixabank 0.625% 01/10/2024	15,000,000	15,182,850	0.46
Caixabank 0.75% 18/04/2023	28,800,000	29,141,280	0.89
Caixabank FRN 14/07/2028	9,000,000	9,298,746	0.28
Criteria Caixa SA 1.625% 21/04/2022	9,500,000	9,556,430	0.29
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Enagas Financiaciones SA 2.5% 11/04/2022	15,000,000	15,117,150	0.46
Merlin Properties Socimi 2.375% 23/05/2022	6,000,000	6,021,120	0.18
		307,432,609	**9.35**
Estados Unidos			
Abbott Ireland Financing 0.875% 27/09/2023	15,000,000	15,291,090	0.47
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	6,000,000	6,183,234	0.19
Abbvie Inc 1.5% 15/11/2023	15,000,000	15,459,720	0.47
American Honda Finance 0.35% 26/08/2022	27,296,000	27,427,348	0.84
American Honda Finance 0.55% 17/03/2023	10,000,000	10,103,310	0.31
AT&T Inc 1.05% 05/09/2023	2,875,000	2,931,306	0.09
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	3,892,000	3,972,837	0.12
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	13,000,000	13,036,810	0.40
Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023	3,000,000	3,043,020	0.09
Bank of America Corp 1.625% 14/09/2022	18,000,000	18,263,160	0.56
Bank of America Corp FRN 04/05/2023	20,000,000	20,044,400	0.61
Bank of America Corp FRN 24/08/2025	15,000,000	15,239,879	0.46
Becton Dickinson & Co 0.034% 13/08/2025	7,000,000	6,959,661	0.21
Bunge Finance Europe BV 1.85% 16/06/2023	8,300,000	8,485,638	0.26
Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	15,000,000	15,217,500	0.46
Digital Euro Finco 2.625% 15/04/2024	2,900,000	3,056,890	0.09
Eli Lilly & Co 1% 02/06/2022	5,000,000	5,012,190	0.15
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	13,000,000	13,043,160	0.40
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	14,130,000	14,290,658	0.44
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	7,306,000	7,354,877	0.22
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024	7,000,000	7,315,616	0.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	12,000,000	12,284,196	0.37
General Motors Financial Co 0.2% 02/09/2022	27,781,000	27,867,649	0.85
General Motors Financial Co 1.694% 26/03/2025	10,000,000	10,415,600	0.32
General Motors Financial Co 2.2% 01/04/2024	13,900,000	14,559,138	0.44
Goldman Sachs Group Inc 1.25% 01/05/2025	17,000,000	17,449,310	0.53
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15/05/2024	15,000,000	15,312,300	0.47
Goldman Sachs Group Inc 2% 27/07/2023	5,000,000	5,170,840	0.16
Goldman Sachs Group Inc 3.25% 01/02/2023	10,000,000	10,379,690	0.32
Goldman Sachs Group Inc FRN 30/04/2024	19,286,000	19,311,130	0.59
IBM Corp 0.375% 31/01/2023	12,286,000	12,376,794	0.38
JP Morgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022	5,000,000	5,081,700	0.16
JP Morgan Chase Bank 0.625% 25/01/2024	5,000,000	5,082,000	0.16
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	20,256,000	20,332,446	0.62
McDonalds Corp 0.625% 29/01/2024	10,000,000	10,159,690	0.31
Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023	8,000,000	8,213,440	0.25
Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	8,800,000	9,321,497	0.28
Mylan NV 2.25% 22/11/2024	9,200,000	9,726,516	0.30
Priceline.com Inc 0.8% 10/03/2022	22,700,000	22,729,964	0.69
Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21/07/2022	10,000,000	10,065,520	0.31
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01/02/2023	2,000,000	2,059,496	0.06
Verizon Communications 1.625% 01/03/2024	30,500,000	31,701,578	0.97
Wells Fargo & Company 0.5% 26/04/2024	10,000,000	10,108,800	0.31
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Wells Fargo & Company 2.125% 04/06/2024	19,000,000	19,968,620	0.61
Wells Fargo & Company 2.25% 02/05/2023	18,000,000	18,583,668	0.57
		559,993,886	**17.09**
Finlandia			
Citycon Oyj FRN Perp.	8,000,000	7,988,912	0.24
CRH Finland Services OYJ 0.875% 05/11/2023	4,167,000	4,239,922	0.13
Kojamo OYJ 1.5% 19/06/2024	9,750,000	10,038,210	0.31
Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	5,982,000	6,199,506	0.19
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	5,000,000	5,078,900	0.15
Op Corporate Bank Plc 0.375% 11/10/2022	3,910,000	3,936,197	0.12
SATO OYJ 1.375% 31/05/2024	8,006,000	8,192,700	0.25
		45,674,347	**1.39**
Francia			
APRR SA 0.01% 20/01/2023	18,000,000	18,067,320	0.55
BNP Paribas 1.25% 19/03/2025	12,200,000	12,639,212	0.39
BNP Paribas SA 1% 27/06/2024	7,000,000	7,173,600	0.22
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	26,300,000	26,895,169	0.82
BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	10,000,000	10,239,700	0.31
BNP Paribas SA FRN 15/07/2025	15,000,000	15,159,750	0.46
BPCE SA 0.625% 26/09/2024	6,000,000	6,102,900	0.19
BPCE SA 0.875% 31/01/2024	10,000,000	10,194,000	0.31
BPCE SA 1% 01/04/2025	10,000,000	10,271,400	0.31
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	33,000,000	33,514,800	1.02
Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	5,400,000	5,433,318	0.17
CNP Assurances FRN 29/11/2049	5,000,000	5,494,850	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
CNP Assurances SA 1.875% 20/10/2022	14,300,000	14,523,938	0.44
Compagnie de St Gobain 3.625% 28/03/2022	10,000,000	10,093,600	0.31
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 05/10/2023	9,000,000	9,162,000	0.28
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	1,900,000	1,957,190	0.06
Electricité de France SA 2.75% 10/03/2023	5,000,000	5,184,100	0.16
Electricité de France SA 3.875% 18/01/2022	5,000,000	5,008,350	0.15
Electricité de France SA FRN Perp.	15,700,000	16,652,362	0.51
Engie SA 0.375% 28/02/2023	5,000,000	5,033,300	0.15
Essilorluxottica 0.01% 27/05/2023	16,100,000	16,162,307	0.49
Groupama SA FRN Perp.	18,000,000	20,401,740	0.62
Kering SA 0.25% 13/05/2023	8,900,000	8,960,431	0.27
La Banque Postale FRN 26/01/2031	5,000,000	4,946,150	0.15
Orange SA 3.125% 09/01/2024	20,000,000	21,343,600	0.65
Pernod Ricard SA 0.01% 24/10/2023	7,800,000	7,828,704	0.24
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	12,600,000	12,529,188	0.38
PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	4,172,000	4,179,593	0.13
Publicis Groupe SA 0.5% 03/11/2023	3,000,000	3,033,840	0.09
RCI Banque SA 0.25% 08/03/2023	10,000,000	10,029,100	0.31
RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	15,200,000	15,307,160	0.47
RCI Banque SA 2% 11/07/2024	2,972,000	3,095,338	0.09
Schneider Electric SA 0.01% 12/06/2023	6,700,000	6,729,078	0.21
Société Générale 1% 01/04/2022	37,200,000	37,324,992	1.15
Société Générale 1.25% 15/02/2024	14,000,000	14,379,260	0.44
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Société Générale 4% 07/06/2023	10,400,000	10,986,976	0.34
Suez FRN Perp.	8,800,000	9,178,400	0.28
Total SA FRN Perp.	10,000,000	10,203,900	0.31
Total SA FRN Perp.	11,700,000	11,865,555	0.36
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	27,900,000	27,649,458	0.84
Veolia Environnement SA 0.672% 30/03/2022	1,200,000	1,200,552	0.04
		486,136,181	**14.84**
Irlanda			
AIB Group Plc 1.5% 29/03/2023	13,000,000	13,265,356	0.40
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	10,000,000	10,191,970	0.31
Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	6,192,000	6,422,962	0.20
Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	15,000,000	15,344,850	0.47
Dell Bank International 1.625% 24/06/2024	8,000,000	8,280,000	0.25
FCA Bank Ireland 0.125% 16/11/2023	4,346,000	4,353,736	0.13
FCA Bank Ireland 0.625% 24/11/2022	15,000,000	15,102,150	0.46
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	10,000,000	10,058,300	0.31
Willow Plc 3.375% 27/06/2022	600,000	611,070	0.02
		83,630,394	**2.55**
Italia			
2I Rete Gas SpA 2.195% 11/09/2025	3,000,000	3,203,070	0.10
Acea SpA 2.625% 15/07/2024	11,600,000	12,299,016	0.38
ENI SpA 3.25% 10/07/2023	10,000,000	10,519,300	0.32
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024	5,100,000	5,208,477	0.16
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	33,022,000	33,112,150	1.01
Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18/01/2024	11,545,000	11,860,525	0.36
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	23,231,000	24,609,528	0.75

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	8,500,000	8,812,460	0.27
Intesa Sanpaolo SpA 2.855% 23/04/2025	2,000,000	2,110,806	0.06
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	15,990,000	17,617,014	0.54
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	7,000,000	7,592,620	0.23
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	8,000,000	8,725,224	0.27
Iren SpA 2.75% 02/11/2022	3,150,000	3,230,986	0.10
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	5,000,000	5,122,750	0.16
Mediobanca SpA 0.625% 27/09/2022	6,000,000	6,040,440	0.18
Mediobanca SpA FRN 18/05/2022	8,404,000	8,418,959	0.26
Terna SpA 0.875% 02/02/2022	13,000,000	13,014,300	0.40
Terna SpA 1% 23/07/2023	969,000	987,237	0.03
Unicredit SpA 1% 18/01/2023	5,750,000	5,814,860	0.18
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	6,250,000	6,423,938	0.20
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	9,000,000	9,231,660	0.28
Unicredit SpA FRN 20/01/2026	6,000,000	6,098,340	0.19
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	10,000,000	10,090,800	0.31
Unicredit SpA FRN Perp.	19,200,000	20,373,120	0.62
		240,517,580	**7.36**
Japón			
Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 19/04/2024	8,696,000	8,699,913	0.27
		8,699,913	**0.27**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Aroundtown SA 1% 07/01/2025	10,000,000	10,208,300	0.31
Blackstone Property Partners Europe Holdings 0.125% 20/10/2023	19,802,000	19,780,812	0.60
John Deere Bank SA FRN 03/10/2022	9,222,000	9,253,631	0.28
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	15,140,000	15,321,529	0.47
Logicor Financing Sarl 1.5% 14/11/2022	10,740,000	10,851,803	0.33
Logicor Financing Sarl 2.25% 13/05/2025	10,000,000	10,566,400	0.32
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	10,170,000	10,202,849	0.31
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 15/03/2023	5,263,000	5,281,526	0.16
Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 07/03/2023	15,605,000	15,721,725	0.48
SES SA FRN 29/12/2049	10,000,000	10,728,390	0.33
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	25,900,000	26,197,332	0.80
		144,114,297	**4.39**
Noruega			
DNB Bank ASA 0.6% 25/09/2023	10,000,000	10,148,700	0.31
Santander Consumer Bank 0.125% 11/09/2024	5,600,000	5,607,336	0.17
		15,756,036	**0.48**
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 0.5% 17/07/2023	10,000,000	10,114,000	0.31
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	3,255,000	3,374,198	0.10
ABN Amro Bank NV FRN 18/01/2028	5,000,000	5,140,200	0.16
Achmea BV FRN 04/04/2043	31,599,000	33,910,783	1.04
Bayer Capital Corp BV FRN 26/06/2022	6,600,000	6,613,398	0.20
BMW Finance NV 0.01% 24/03/2023	5,000,000	5,020,950	0.15
BMW Finance NV 0.625% 06/10/2023	8,000,000	8,122,000	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Citycon Treasury BV 2.5% 01/10/2024	27,900,000	29,399,625	0.90
Conti Gummi Finance B.V. 2.125% 27/11/2023	5,946,000	6,180,629	0.19
Daimler International Finance BV 0.625% 27/02/2023	15,200,000	15,376,320	0.47
Delta Lloyd Levensverzek FRN 29/08/2042	10,000,000	10,610,600	0.32
Deutsche Telekom International 0.625% 03/04/2023	7,279,000	7,363,582	0.22
Deutsche Telekom International 0.875% 30/01/2024	10,000,000	10,214,500	0.31
Digital Dutch Finco Bv 0.625% 15/07/2025	15,000,000	15,184,350	0.46
EADS Finance BV 2.375% 02/04/2024	5,000,000	5,243,450	0.16
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	10,000,000	10,269,100	0.31
Fiat Chrysler Automobile 3.375% 07/07/2023	9,500,000	9,907,550	0.30
Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	18,000,000	19,444,392	0.59
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	14,116,000	14,145,926	0.43
ING Groep NV 1% 20/09/2023	10,000,000	10,203,100	0.31
Koninklijke KPN NV 4.25% 01/03/2022	12,336,000	12,426,793	0.38
NN Bank NV 0.375% 31/05/2023	5,000,000	5,039,600	0.15
NN Group NV 1% 18/03/2022	11,900,000	11,935,938	0.36
Peugeot SA 2% 23/03/2024	11,428,000	11,901,805	0.36
Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	6,219,000	6,417,635	0.20
REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	8,000,000	8,199,600	0.25
Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	9,900,000	9,945,342	0.30
Repsol International Finance 0.5% 23/05/2022	1,500,000	1,505,325	0.05
Telefonica Europe BV FRN Perp.	8,200,000	8,466,500	0.26
Upjohn Finance BV 0.816% 23/06/2022	5,000,000	5,026,450	0.15
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Upjohn Finance BV 1.023% 23/06/2024	13,000,000	13,294,320	0.41
Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	9,000,000	9,084,330	0.28
Vonovia Finance BV 0.125% 06/04/2023	6,100,000	6,123,485	0.19
Vonovia Finance BV 0.75% 25/01/2022	18,700,000	18,714,586	0.57
Wintershall Dea Finance 0.452% 25/09/2023	27,700,000	27,903,595	0.85
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	8,300,000	8,429,646	0.26
		400,253,603	**12.20**
Portugal			
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	2,000,000	2,052,640	0.06
		2,052,640	**0.06**
Reino Unido			
Aviva Plc FRN 03/07/2044	7,000,000	7,574,980	0.23
Barclays Bank Plc 1.5% 03/09/2023	23,000,000	23,638,710	0.72
Barclays Bank Plc FRN 14/11/2023	5,000,000	5,034,400	0.15
BG Energy Capital Plc 1.25% 21/11/2022	9,500,000	9,600,510	0.29
British Telecommunication 0.5% 23/06/2022	7,984,000	7,999,649	0.24
British Telecommunication 0.875% 26/09/2023	1,000,000	1,012,850	0.03
Coca Cola European Partners 2.625% 06/11/2023	5,000,000	5,226,800	0.16
Crédit Agricole London 0.5% 24/06/2024	9,000,000	9,124,470	0.28
Crédit Agricole London 1.375% 13/03/2025	8,000,000	8,322,016	0.25
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	3,220,000	3,319,601	0.10
Easyjet Plc 1.125% 18/10/2023	12,000,000	12,192,120	0.37
Glaxosmithkline Capital 0.125% 12/05/2023	14,545,000	14,638,088	0.45
HSBC Holdings Plc FRN Perp.	13,000,000	13,418,730	0.41
Imperial Brands Fin Plc 1.125% 14/08/2023	5,500,000	5,580,080	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Lloyds Bank Plc 1.25% 13/01/2025	5,000,000	5,200,000	0.16
Lloyds Banking Group Plc 1% 09/11/2023	7,300,000	7,453,884	0.23
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/01/2024	12,000,000	12,093,840	0.37
Lloyds Banking Markets Plc 0.25% 04/10/2022	21,000,000	21,110,670	0.64
NGG Finance Plc FRN 05/12/2079	5,000,000	5,049,000	0.15
Royal Bank of Scotland Plc FRN 08/03/2023	29,000,000	29,118,610	0.89
Standard Chartered Plc FRN 03/10/2023	8,000,000	8,053,120	0.25
UBS AG London 0.75% 21/04/2023	7,166,000	7,252,494	0.22
Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	10,600,000	10,953,775	0.33
WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	3,333,000	3,530,347	0.11
WPP Finance 2013 FRN 20/03/2022	6,493,000	6,496,571	0.20
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	8,000,000	8,324,432	0.25
		251,319,747	**7.65**
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab 2.125% 05/09/2023	26,500,000	27,387,750	0.84
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	16,400,000	16,468,962	0.50
Scania CV AB 0.5% 06/10/2023	2,909,000	2,934,425	0.09
Skandinaviska Enskilda Banken 0.25% 19/05/2023	19,286,000	19,429,874	0.59
		66,221,011	**2.02**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
UBS Group AG 2.125% 04/03/2024	5,000,000	5,236,350	0.16
UBS Group Funding 1.75% 16/11/2022	5,000,000	5,097,300	0.16
UBS Group Funding Switzerland 1.5% 30/11/2024	16,000,000	16,484,320	0.50
UBS Group Funding Switzerland FRN Perp.	14,031,000	14,153,771	0.43
		40,971,741	**1.25**
BONOS TOTALES		**2,985,895,462**	**91.07**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
France (Republic of) 0% 23/03/2022	8,875,259	8,889,814	0.27
		8,889,814	**0.27**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**8,889,814**	**0.27**
RENTA VARIABLE			
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 09/09/2023	12,500,000	12,685,875	0.39
		12,685,875	**0.39**
RENTA VARIABLE TOTAL		**12,685,875**	**0.39**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**3,007,471,151**	**91.73**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	3,634	161,005,004	4.92
		161,005,004	**4.92**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	226,460	31,043,089	0.95
		31,043,089	**0.95**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**192,048,093**	**5.87**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**192,048,093**	**5.87**
Total Cartera de inversión		**3,199,519,244**	**97.60**
Tesoría y equivalentes de tesorería		54,813,199	1.67
Otros Activos Netos		24,018,537	0.73
TOTAL PATRIMONIO NETO		**3,278,350,980**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	43,444,788	EUR	40,619,380	19/01/2022	1,312,965
State Street	EUR	835,722	CHF	878,026	19/01/2022	(11,736)
State Street	EUR	245,009	USD	277,397	19/01/2022	1,150
State Street	USD	19,865,146	EUR	17,105,420	19/01/2022	357,875
						1,660,254

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	(1,043)	(138,969,320)	08/03/2022	886,550
EURO-SCHATZ FUT MAR22	EUR	6,236	698,619,080	08/03/2022	(837,335)
				Total	**49,215**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	37.27
Servicios financieros	23.51
Fondos de inversión abiertos	5.87
Inmobiliarias	4.63
Comunicaciones	3.67
Aparatos y componentes eléctricos	3.22
Seguros	2.99
Industriales	2.61
Bienes de consumo, no cíclicos	2.18
Petróleo y gas	2.05
Suministro de energía y agua	1.51
Tecnología	0.9
Materiales y productos de construcción	0.82
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.81
Automóviles	0.8
Ingeniería y construcción	0.74
Tráfico y transporte	0.63
Alimentación y bebidas	0.57
Papel y embalaje	0.49
Atención sanitaria	0.46
Servicios y suministros comerciales	0.4
Fabricación varia	0.37
Hoteles, restaurantes y ocio	0.31
Comercio al por menor	0.27
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.27
Industria aeroespacial y de defensa	0.16
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.09
Total	**97.6**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	700,000	688,625	0.19
Allianz SE FRN Perp.	2,000,000	1,966,120	0.53
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	2,184,000	2,415,869	0.66
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	1,600,000	1,598,864	0.43
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	2,000,000	2,347,220	0.64
Deutsche Bank AG FRN 29/12/2049	6,700,000	6,786,410	1.86
Merck KgaA FRN 09/09/2080	1,200,000	1,229,448	0.33
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,000,000	1,028,290	0.28
Vier Gas Transport GmbH 2.875% 12/06/2025	3,000,000	3,290,550	0.89
Vonovia SE 0.01% 01/09/2023	4,000,000	4,012,320	1.09
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	1,100,000	1,089,231	0.30
Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	900,000	827,946	0.23
		27,280,893	**7.43**
Australia			
Ausnet Services Holdings FRN 11/03/2081	1,197,000	1,202,626	0.33
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	1,706,000	1,808,718	0.49
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	1,200,000	1,264,284	0.34
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	2,000,000	2,093,920	0.57
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	3,000,000	3,018,930	0.82
		9,388,478	**2.55**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	900,000	895,365	0.24
		895,365	**0.24**
España			
Abertis Infraestructuras 1.125% 26/03/2028	2,000,000	2,027,220	0.55
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	1,300,000	1,414,907	0.38
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,100,000	2,412,039	0.66
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.375% 02/10/2024	3,000,000	3,022,770	0.82
Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025	800,000	805,568	0.22
Banco de Sabadell SA 2.5% 15/04/2031	4,500,000	4,469,468	1.22
Banco de Sabadell SA FRN 07/11/2025	1,500,000	1,505,715	0.41
Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	300,000	305,517	0.08
Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	1,200,000	1,158,156	0.32
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	1,400,000	1,412,320	0.38
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	3,800,000	3,876,000	1.05
Banco Santander SA FRN Perp.	3,600,000	3,357,036	0.91
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,500,000	1,532,070	0.42
Bankia SA FRN 15/03/2027	1,500,000	1,509,930	0.41
Bankia SA FRN Perp.	4,600,000	4,731,100	1.29
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	1,600,000	1,624,704	0.44
Bankinter SA FRN 06/04/2027	1,000,000	1,006,279	0.27
Caixabank SA FRN Perp.	2,800,000	2,661,092	0.72
Caixabank SA FRN Perp.	2,600,000	2,758,730	0.75
Cellnex Telecom SA 0.75% 15/11/2026	3,300,000	3,238,884	0.88
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	700,000	674,045	0.18
Grifols SA 2.25% 15/11/2027	1,500,000	1,501,748	0.41

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	1,184,000	1,191,649	0.32
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	3,000,000	3,183,870	0.87
Mapfre SA FRN 31/03/2047	1,300,000	1,478,880	0.40
Merlin Properties Socimi 1.375% 01/06/2030	2,500,000	2,469,025	0.67
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	508,000	535,950	0.15
Merlin Properties Socimi 1.875% 04/12/2034	2,000,000	1,971,320	0.54
Merlin Properties Socimi 2.375% 18/09/2029	1,500,000	1,618,665	0.44
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	1,400,000	1,366,414	0.37
		60,821,071	**16.53**
Estados Unidos			
AT&T Inc 2.75% 19/05/2023	2,000,000	2,081,804	0.57
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	601,000	604,358	0.16
Netflix Inc 3% 15/06/2025	1,512,000	1,641,491	0.45
SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	353,000	359,839	0.10
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	1,159,000	1,146,975	0.31
		5,834,467	**1.59**
Finlandia			
Citycon Oyj FRN Perp.	2,751,000	2,608,451	0.71
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,554,000	1,534,311	0.42
		4,142,762	**1.13**
Francia			
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	1,034,000	1,054,876	0.29
Airbus SE 1.625% 09/06/2030	1,000,000	1,073,960	0.29
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	1,300,000	1,360,125	0.37
BNP Paribas FRN 13/04/2027	2,200,000	2,176,174	0.59
BPCE SA 0.375% 05/10/2023	3,000,000	3,031,710	0.82

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
BPCE SA FRN 13/10/2046	1,600,000	1,559,152	0.42
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	1,500,000	1,503,423	0.41
Crown European Holdings 2.25% 01/02/2023	1,500,000	1,526,451	0.42
Derichebourg 2.25% 15/07/2028	591,000	605,935	0.16
Electricité de France SA FRN Perp.	5,200,000	5,231,252	1.42
Groupama SA FRN Perp.	2,500,000	2,833,575	0.77
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	1,500,000	1,466,490	0.40
Iliad Holding SAS 5.125% 15/10/2026	392,000	410,150	0.11
La Mondiale FRN Perp.	800,000	924,408	0.25
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	1,100,000	1,104,257	0.30
Mutuelle Assurance FRN Perp.	3,100,000	3,102,480	0.84
Orano SA 2.75% 08/03/2028	1,900,000	1,983,125	0.54
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,067,000	1,083,528	0.29
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	1,244,000	1,262,809	0.34
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	500,000	521,562	0.14
Total SA FRN Perp.	5,500,000	5,612,145	1.53
Total SE FRN Perp.	2,229,000	2,199,577	0.60
Totalenergies Se FRN Perp.	1,598,000	1,546,337	0.42
Unibail Rodamco SE 1.125% 28/04/2027	1,200,000	1,243,260	0.34
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	5,700,000	5,648,814	1.54
		50,065,575	**13.60**
Grecia			
Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	720,000	722,232	0.20
		722,232	**0.20**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	1,154,000	1,185,723	0.32
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,883,000	2,862,387	0.78
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	2,214,000	2,256,502	0.61
AIB Group Plc FRN Perp.	941,000	1,043,922	0.28
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	870,000	859,047	0.23
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	1,700,000	1,733,779	0.47
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	700,000	713,528	0.19
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	500,000	509,556	0.14
		11,164,444	**3.02**
Italia			
Assicurazioni Generali FRN 08/06/2048	750,000	899,655	0.24
Banco Bpm SpA 1.75% 28/01/2025	1,500,000	1,531,157	0.42
Banco Bpm SpA FRN Perp.	3,000,000	3,131,130	0.85
ENI SpA FRN Perp.	460,000	477,443	0.13
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	1,600,000	1,629,088	0.44
Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	3,500,000	3,441,445	0.94
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,500,000	2,731,180	0.74
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,500,000	2,711,650	0.74
Italgas SpA 0.01% 16/02/2028	1,534,000	1,485,157	0.40
Kedrion SpA 3.375% 15/05/2026	867,000	864,937	0.24
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,000,000	2,023,580	0.55
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	1,534,000	1,594,332	0.43
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa FRN 02/11/2028	1,367,000	1,344,144	0.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	500,000	534,185	0.15
Telecom Italia SpA 2.5% 19/07/2023	1,000,000	1,025,000	0.28
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	2,000,000	2,060,000	0.56
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	1,352,000	1,352,243	0.37
Unicredit SpA FRN 15/01/2032	4,882,000	4,986,802	1.36
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	1,522,000	1,561,176	0.42
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	1,265,000	1,295,841	0.35
Unicredit SpA FRN Perp.	3,250,000	3,451,087	0.94
Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	533,000	551,795	0.15
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	293,000	320,469	0.09
Unipolsai Assicurazioni FRN Perp.	1,500,000	1,635,232	0.44
		42,638,728	**11.60**
Liechtenstein			
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	2,383,000	2,321,161	0.63
		2,321,161	**0.63**
Luxemburgo			
Adler Group SA 3.25% 05/08/2025	500,000	436,125	0.12
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	657,000	666,707	0.18
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	1,623,000	1,739,466	0.47
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	1,000,000	1,001,460	0.27
Telecom Italia SpA 7.75% 24/01/2033	3,800,000	5,079,433	1.38
		8,923,191	**2.42**
México			
America Movil SAB de CV 0.75% 26/06/2027	2,000,000	2,026,020	0.55
		2,026,020	**0.55**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Abertis Finance BV FRN Perp.	2,000,000	1,960,380	0.53
Abertis Finance BV FRN Perp.	800,000	817,178	0.22
Achmea BV FRN Perp.	1,900,000	2,020,112	0.55
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,596,000	1,593,031	0.43
Fiat Chrysler Automobile 3.375% 07/07/2023	2,000,000	2,085,800	0.57
Fiat Chrysler Automobile 3.875% 05/01/2026	1,300,000	1,465,894	0.40
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	743,000	744,575	0.20
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	1,974,000	1,890,480	0.51
Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	1,282,000	1,275,590	0.35
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	1,388,000	1,382,504	0.38
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	5,700,000	6,127,443	1.68
Repsol International Finance FRN Perp.	728,000	770,224	0.21
Repsol International Finance FRN Perp.	775,000	840,236	0.23
Repsol International Finance FRN Perp.	2,400,000	2,397,269	0.65
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,000,000	1,061,523	0.29
Telefonica Europe BV FRN Perp.	6,900,000	7,124,250	1.95
Thermo Fisher Scientific 0.8% 18/10/2030	1,610,000	1,622,333	0.44
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	2,100,000	2,132,802	0.58
Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	1,000,000	1,021,490	0.28
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	700,000	720,671	0.20
Wintershall Dea Finance FRN Perp.	2,000,000	1,949,130	0.53
		41,002,915	**11.18**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	1,500,000	1,441,395	0.39
Banco Comercial Portugues FRN 07/12/2027	1,800,000	1,829,862	0.50
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	2,600,000	2,476,271	0.67
Banco Comercial Portugues FRN 17/05/2032	3,000,000	2,958,750	0.80
Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	2,800,000	2,754,612	0.75
Caixabank FRN 28/06/2028	2,300,000	2,472,804	0.67
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	1,200,000	1,190,850	0.32
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,400,000	1,392,098	0.38
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	5,200,000	5,564,312	1.51
		22,080,954	**5.99**
Reino Unido			
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,917,000	2,956,467	0.80
Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	3,194,000	3,239,834	0.88
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	1,421,000	1,530,758	0.42
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	1,229,000	1,304,436	0.35
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	750,000	931,083	0.25
Bupa Finance Plc FRN Perp.	1,789,000	2,052,315	0.56
Heathrow Funding Ltd 1.125% 08/10/2032	2,643,000	2,620,482	0.71
HSBC Holdings Plc FRN Perp.	5,800,000	5,986,818	1.63
Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026	1,057,000	1,053,007	0.29
Just Group Plc FRN 15/04/2031	1,200,000	1,626,627	0.44
Just Group Plc FRN Perp.	6,218,000	7,243,030	1.98
Legal & General Group FRN Perp.	1,944,000	2,556,933	0.70
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	2,462,000	2,419,974	0.66
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	1,803,000	2,095,648	0.57

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,200,000	1,251,288	0.34
Santander UK Group Holdings PLC FRN 13/09/2029	1,868,000	1,828,660	0.50
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	1,115,000	1,169,390	0.32
Standard Chartered Plc FRN 23/09/2031	1,500,000	1,497,825	0.41
Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	4,500,000	4,650,188	1.26
		48,014,763	**13.07**
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	1,571,000	1,502,929	0.41
Verisure Holding AB 3.25% 15/02/2027	1,200,000	1,200,043	0.33
Verisure Holding AB 3.5% 15/05/2023	300,000	302,612	0.08
		3,005,584	**0.82**
BONOS TOTALES		**340,328,603**	**92.55**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	9,571,980	9,913,699	2.71
		9,913,699	**2.71**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**9,913,699**	**2.71**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE			
Reino Unido			
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,352,000	2,311,922	0.63
		2,311,922	**0.63**
RENTA VARIABLE TOTAL		**2,311,922**	**0.63**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**352,554,224**	**95.89**
Total Cartera de inversión		**352,554,224**	**95.89**
Tresoría y equivalentes de tesorería		7,940,181	2.16
Otros Activos Netos		7,167,098	1.95
TOTAL PATRIMONIO NETO		**367,661,503**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	60,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	iTRAXX Europe S36	20/12/2026	(1,558,104)
BofA Securities Europe SA	60,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	Itraxx Europe Crossover S36	20/12/2026	(7,087,294)
						(8,645,398)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
Natixis	EUR	16,195,967	GBP	13,800,000	24/03/2022	(208,338)
						(208,338)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND MAR22	EUR	(241)	(49,824,340)	08/03/2022	2,631,720
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(530)	(90,826,100)	08/03/2022	1,632,400
US 5YR NOTE (CBT) MAR22	USD	745	79,253,922	31/03/2022	(61,692)
US 2YR NOTE (CBT) MAR22	USD	(500)	(95,925,047)	31/03/2022	160,790
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	(81)	(12,049,630)	29/03/2022	(7,718)
US ULTRA BOND CBT MAR22	USD	(107)	(18,547,643)	22/03/2022	351,439
				Total	**4,706,940**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	36.21
Servicios financieros	14.21
Seguros	6.23
Petróleo y gas	5.41
Comunicaciones	5.2
Inmobiliarias	4.62
Industriales	3.03
Servicios públicos	2.84
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.71
Ingeniería y construcción	2.43
Suministro de energía y agua	2.38
Aparatos y componentes eléctricos	1.8
Atención sanitaria	1.62
Tuberia	1.38
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.25
Bienes de consumo, no cíclicos	1.1
Tecnología	0.8
Alimentación y bebidas	0.57
Productos químicos	0.56
Servicios y suministros comerciales	0.4
Industria aeroespacial y de defensa	0.29
Metales y minería	0.2
Hoteles, restaurantes y ocio	0.18
Control medioambiental	0.16
Papel y embalaje	0.16
Servicios diversificados	0.15
Total	**95.89**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
NRW Bank 0.625% 11/02/2026	6,000,000	6,175,680	0.98
		6,175,680	**0.98**
Bélgica			
European Union 0.01% 04/07/2031	2,625,000	2,607,806	0.41
European Union 0.01% 04/11/2025	6,000,000	6,087,540	0.96
European Union 0.3% 04/11/2050	1,760,000	1,628,282	0.26
European Union 0.4% 04/02/2037	2,601,279	2,629,217	0.42
		12,952,845	**2.05**
Francia			
Crédit Agricole Public Sector 0.5% 10/10/2025	6,500,000	6,645,015	1.05
		6,645,015	**1.05**
BONOS TOTALES		**25,773,540**	**4.08**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Deutschland, Bundesrepublik 0.01% 15/08/2052	2,200,000	2,074,886	0.33
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	7,500,000	7,671,600	1.21
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	5,000,000	5,146,065	0.81
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,300,000	3,144,999	0.50
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/11/2027	10,000,000	10,248,300	1.62
Germany (Fed Rep) 1.25% 15/08/2048	1,000,000	1,290,020	0.20
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	6,600,000	11,616,594	1.84
		41,192,464	**6.51**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,000,000	4,179,800	0.66
Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	4,000,000	4,216,440	0.67
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,475,000	4,409,115	0.70
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	5,900,000	9,295,686	1.47
		22,101,041	**3.50**
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2031	4,000,000	3,929,960	0.62
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2025	3,300,000	3,450,513	0.55
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	7,500,000	7,999,800	1.26
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2026	3,707,777	3,941,552	0.62
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	2,400,000	2,866,416	0.45
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,500,000	4,096,750	0.65
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	500,000	698,135	0.11
Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/03/2041	2,000,000	3,295,380	0.52
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	4,650,000	7,460,739	1.18
		37,739,245	**5.96**
España			
Bonos y Obligaciones del Estado 0.5% 31/10/2031	1,500,000	1,491,030	0.24
Spain (Kingdom of) 0.35% 30/07/2023	5,000,000	5,074,950	0.80
Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	7,000,000	7,095,900	1.12
Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029	2,000,000	2,051,540	0.32
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	8,000,000	8,345,200	1.32
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	5,000,000	4,872,900	0.77
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	5,800,000	5,262,340	0.83

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	6,500,000	6,964,880	1.10
Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	5,000,000	5,644,050	0.89
Spain (Kingdom of) 3.8% 30/04/2024	6,000,000	6,607,560	1.04
Spain (Kingdom of) 4.65% 30/07/2025	15,000,000	17,678,850	2.79
Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041	5,000,000	8,208,900	1.30
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028	6,500,000	8,717,735	1.38
Spain (Kingdom of) 5.4% 31/01/2023	10,000,000	10,651,500	1.68
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	1,350,000	2,074,558	0.33
		100,741,893	**15.91**
Finlandia			
Finland (Republic of) 0.125% 15/04/2036	2,000,000	1,943,620	0.31
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2029	3,700,000	3,874,381	0.61
Finland (Republic of) 1.375% 15/04/2047	1,350,000	1,663,754	0.26
		7,481,755	**1.18**
Francia			
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	7,300,000	7,356,940	1.16
BPI France Financement SA 0.625% 25/05/2026	3,100,000	3,209,213	0.51
France (Republic of) 0.01% 25/03/2024	5,000,000	5,065,200	0.80
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	24,303,840	26,153,362	4.13
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	10,000,000	10,280,500	1.62
France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	4,000,000	4,152,040	0.66
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	10,200,000	10,634,418	1.68
France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	4,591,628	4,866,804	0.77

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	5,000,000	5,642,100	0.89
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	5,700,000	6,609,492	1.04
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	9,000,000	10,873,080	1.72
France (Republic of) 2% 25/05/2048	5,500,000	7,071,625	1.12
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	6,500,000	7,865,650	1.24
France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	3,750,000	5,787,525	0.91
France (Republic of) 4% 25/04/2055	2,800,000	5,267,584	0.83
France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	7,833,923	12,320,332	1.95
		133,155,865	**21.03**
Irlanda			
Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	3,000,000	2,959,650	0.47
Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,000,000	2,130,780	0.34
Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	4,000,000	4,239,000	0.67
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	1,500,000	1,671,435	0.26
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	3,500,000	4,469,815	0.71
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	6,500,000	7,780,695	1.23
Ireland (Republic of) 3.4% 18/03/2024	1,850,000	2,013,651	0.32
		25,265,026	**4.00**
Italia			
Buoni del Tesoro Poliennali 0.01% 15/01/2024	12,000,000	12,022,680	1.90
Buoni del Tesoro Poliennali 2.8% 01/03/2067	500,000	564,610	0.09
Italy (Republic of) 0.65% 15/10/2023	10,000,000	10,159,300	1.61
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	5,000,000	5,107,050	0.81
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	3,050,820	0.48

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	22,000,000	22,729,960	3.59
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	1,300,000	1,220,661	0.19
Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	10,000,000	10,577,400	1.67
Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	10,000,000	10,833,200	1.71
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	3,700,000	4,069,815	0.64
Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035	10,000,000	12,300,700	1.94
Italy (Republic of) 3.75% 01/09/2024	4,000,000	4,396,400	0.69
Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049	3,500,000	4,913,125	0.78
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	14,000,000	16,444,120	2.60
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	2,700,000	4,184,487	0.66
Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	10,000,000	15,158,800	2.40
Italy (Republic of) 5.5% 01/09/2022	5,000,000	5,196,750	0.82
		142,929,878	**22.58**
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	6,500,000	6,264,505	0.99
BNG Bank NV 1% 31/08/2028	7,075,000	7,057,949	1.12
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,500,000	4,398,120	0.69
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	4,500,000	7,681,410	1.21
		25,401,984	**4.01**
Portugal			
Obrigacoes Do Tesouro 0.3% 17/10/2031	2,500,000	2,461,450	0.39
Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,000,000	909,190	0.14
Portugal (Republic of) 2.125% 17/10/2028	4,000,000	4,559,160	0.72

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Portugal (continuación)			
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	2,400,000	2,853,024	0.45
Portugal (Republic of) 2.875% 15/10/2025	4,000,000	4,494,160	0.71
		15,276,984	**2.41**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**551,286,135**	**87.09**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**577,059,675**	**91.17**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,073	47,558,616	7.53
		47,558,616	**7.53**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**47,558,616**	**7.53**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**47,558,616**	**7.53**
Total Cartera de inversión		**624,618,291**	**98.70**
Tresoría y equivalentes de tesorería		2,298,138	0.36
Otros Activos Netos		5,926,732	0.94
TOTAL PATRIMONIO NETO		**632,843,161**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(256)	(43,870,720)	08/03/2022	704,060
				Total	**704,060**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	87.03
Fondos de inversión abiertos	7.53
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.11
Servicios financieros	1.05
Bancos	0.98
Total	**98.7**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	8,839,414	9,154,981	2.12
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	13,074,922	14,485,052	3.36
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	2,752,292	3,473,696	0.81
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	8,368,849	13,730,687	3.18
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	16,241,446	20,105,449	4.66
		60,949,865	**14.13**
España			
Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023	1,537,877	1,627,412	0.38
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	9,464,527	10,868,874	2.52
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	9,350,077	11,433,181	2.65
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	11,186,680	13,643,499	3.16
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	9,964,076	11,298,564	2.62
		48,871,530	**11.33**
Estados Unidos			
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	19,125,288	18,369,087	4.26
		18,369,087	**4.26**
Francia			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	7,702,842	8,243,813	1.91
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	7,845,775	8,623,370	2.00
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	9,471,306	10,680,224	2.48
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	7,342,530	8,433,851	1.96
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	3,076,942	3,616,177	0.84
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	3,517,639	4,322,967	1.00

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	5,761,122	6,809,589	1.58
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	7,123,736	8,826,451	2.05
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	9,750,963	13,666,754	3.17
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	18,780,240	20,209,416	4.68
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	10,701,100	13,189,748	3.06
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	10,460,161	17,425,269	4.04
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	18,170,616	22,484,501	5.20
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	9,869,853	15,375,159	3.56
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	8,984,577	12,832,761	2.98
		174,740,050	**40.51**
Italia			
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2023	19,215,680	19,838,844	4.60
Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	5,013,590	5,047,281	1.17
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	10,013,485	10,882,055	2.52
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	5,364,967	5,806,129	1.35
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	11,127,176	13,282,398	3.08
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	10,532,513	12,064,467	2.80
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	9,926,720	11,082,488	2.57
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	12,022,770	16,598,877	3.85
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	9,847,121	15,447,671	3.58

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	4,668,341	5,076,354	1.18
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	8,570,172	10,437,699	2.42
		125,564,263	**29.12**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**428,494,795**	**99.35**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**428,494,795**	**99.35**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0	44	0.00
		44	**0.00**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**44**	**0.00**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**44**	**0.00**
Total Cartera de inversión		**428,494,839**	**99.35**
Tresoría y equivalentes de tesorería		2,252,269	0.52
Otros Activos Netos		561,687	0.13
TOTAL PATRIMONIO NETO		**431,308,795**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Credit Agricole CIB	18,800,000	EUR	FIXED RATE 2.619%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	15/12/2023	6,215
						6,215

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	EUR	210,723	USD	245,000	07/01/2022	(5,481)
Royal Bank of Canada	EUR	17,376,287	USD	19,700,000	04/02/2022	1,605
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	777,011	USD	880,000	04/02/2022	883
						(2,993)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(40)	(6,854,800)	08/03/2022	118,170
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	(59)	(8,768,998)	29/03/2022	160,848
Clases de acciones Redex					
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(21)	(3,598,770)	08/03/2022	65,520
				Total	**344,538**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	96.55
Servicios financieros	2.8
Total	**99.35**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG 0.25% 16/09/2024	100,000	100,307	0.74
		100,307	**0.74**
Australia			
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	200,000	210,714	1.54
		210,714	**1.54**
España			
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27/06/2024	200,000	206,166	1.51
		206,166	**1.51**
Estados Unidos			
National Grid Na Inc 1% 12/07/2024	100,000	102,231	0.75
		102,231	**0.75**
Finlandia			
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	150,000	151,262	1.11
		151,262	**1.11**
Francia			
Arval Service Lease SA 0.01% 30/09/2024	100,000	100,103	0.73
Société Générale 1.25% 15/02/2024	100,000	102,709	0.75
		202,812	**1.48**
Países Bajos			
Citycon Treasury BV 2.5% 01/10/2024	200,000	210,750	1.54
Wintershall Dea Finance 0.452% 25/09/2023	200,000	201,470	1.48
		412,220	**3.02**
BONOS TOTALES		**1,385,712**	**10.15**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	2,516,699	2,606,546	19.10
		2,606,546	**19.10**
España			
Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023	1,367,002	1,446,588	10.60
		1,446,588	**10.60**
Estados Unidos			
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	1,578,595	1,510,494	11.07
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	120	109	0.00
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	119	110	0.00
United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	3,244,188	3,041,870	22.30
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2024	119	111	0.00
United States Treasury Notes 0.625% 15/04/2023	111	102	0.00
		4,552,796	**33.37**
Francia			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	104	114	0.00
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	105	120	0.00
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	104	123	0.00
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	3,203,688	3,447,488	25.28
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	109	134	0.00
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	116	144	0.00
		3,448,123	**25.28**
Italia			
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	1,037	1,122	0.01
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	1,086	1,244	0.01
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	1,093	1,220	0.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	1,242	1,350	0.01
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	1,153	1,405	0.01
		6,341	**0.05**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**12,060,394**	**88.40**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**13,446,106**	**98.55**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1	48,385	0.35
		48,385	**0.35**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**48,385**	**0.35**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**48,385**	**0.35**
Total Cartera de inversión		**13,494,491**	**98.90**
Tresoría y equivalentes de tesorería		91,868	0.67
Otros Activos Netos		58,734	0.43
TOTAL PATRIMONIO NETO		**13,645,093**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
JP Morgan AG	1,200,000	EUR	FIXED RATE 2.025%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	15/10/2024	15,663
						15,663

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	EUR	8,632	USD	10,000	07/01/2022	(161)
BofA Securities Europe SA	EUR	2,810,935	USD	3,187,000	04/02/2022	10,167
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	1,786,530	USD	2,020,000	07/01/2022	10,341
						20,347

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(2)	(342,740)	08/03/2022	5,970
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	(2)	(297,522)	29/03/2022	5,479
				Total	**11,449**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	88.39
Servicios financieros	3.03
Bancos	2.6
Ingeniería y construcción	1.54
Bienes de consumo, no cíclicos	1.51
Servicios públicos	0.75
Automóviles	0.73
Fondos de inversión abiertos	0.35
Total	**98.9**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG FRN 05/12/2030	800,000	871,990	0.38
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,000,000	1,028,780	0.45
E.On Se 0.01% 28/08/2024	1,330,000	1,334,735	0.59
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	1,000,000	1,049,850	0.46
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	300,000	323,616	0.14
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,200,000	1,233,948	0.54
NRW Bank 0.5% 11/05/2026	2,000,000	2,049,500	0.90
NRW Bank 2% 16/09/2022	2,000,000	2,036,180	0.90
		9,928,599	**4.36**
Australia			
Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	2,000,000	2,023,320	0.89
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	604,000	638,615	0.28
		2,661,935	**1.17**
Austria			
OMV AG 0.01% 16/06/2023	827,000	830,242	0.37
		830,242	**0.37**
Bélgica			
European Union 0.01% 06/07/2026	2,000,000	2,029,660	0.90
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,200,000	1,221,144	0.54
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	1,000,000	996,300	0.44
KBC Groep NV FRN 18/09/2029	1,000,000	1,030,200	0.45
		5,277,304	**2.33**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España			
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20/05/2026	1,000,000	1,038,100	0.46
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	1,300,000	1,300,676	0.57
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	1,000,000	1,019,490	0.45
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	1,000,000	999,600	0.44
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	1,000,000	1,018,890	0.45
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,200,000	1,225,656	0.54
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	1,200,000	1,218,528	0.54
Caixabank FRN 10/07/2026	1,100,000	1,118,040	0.49
Caixabank FRN 18/06/2031	900,000	901,426	0.40
Iberdrola Finanzas SAU 0.875% 16/06/2025	1,000,000	1,029,570	0.45
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,000,000	1,061,290	0.47
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	700,000	715,064	0.32
		12,646,330	**5.58**
Estados Unidos			
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	1,000,000	1,030,539	0.45
AT&T Inc 3.5% 17/12/2025	1,000,000	1,125,629	0.50
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	1,000,000	1,005,588	0.44
Danaher Corp 1.7% 30/03/2024	730,000	758,594	0.33
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	809,000	811,686	0.36
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	900,000	903,411	0.40
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,000,000	1,011,310	0.45
Pepsico Inc 0.25% 06/05/2024	510,000	514,737	0.23
Verizon Communications 3.25% 17/02/2026	1,000,000	1,127,023	0.50
		8,288,517	**3.66**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia			
CRH Finland Services OYJ 0.875% 05/11/2023	267,000	271,672	0.12
		271,672	**0.12**
Francia			
Arkema SA FRN Perp.	1,000,000	1,047,610	0.46
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.375% 13/01/2022	1,600,000	1,600,368	0.71
BNP Paribas Cardif FRN 29/11/2049	1,000,000	1,120,300	0.49
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,300,000	1,339,819	0.59
Carrefour SA 0.75% 26/04/2024	1,000,000	1,014,910	0.45
Cie Financement Foncier 0.25% 11/04/2023	2,500,000	2,522,900	1.11
CNP Assurances FRN 29/11/2049	1,000,000	1,098,970	0.49
Council of Europe Development Bank 0.375% 27/03/2025	2,000,000	2,040,780	0.90
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,000,000	1,030,900	0.46
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	1,300,000	1,339,130	0.59
Electricité de France SA 2.75% 10/03/2023	1,000,000	1,036,820	0.46
Engie SA FRN Perp.	1,200,000	1,213,416	0.54
Foncière Lyonnaise 1.5% 29/05/2025	1,500,000	1,563,765	0.69
JC Decaux SA 1% 01/06/2023	1,100,000	1,114,421	0.49
Kering SA 0.25% 13/05/2023	400,000	402,716	0.18
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.75% 07/04/2025	300,000	307,230	0.14
Orange SA FRN Perp.	1,200,000	1,252,380	0.55
Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	600,000	620,442	0.27
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	700,000	696,066	0.31
RCI Banque SA 0.25% 08/03/2023	774,000	776,252	0.34
RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	939,000	945,620	0.42

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Société Générale 1.25% 15/02/2024	1,000,000	1,027,090	0.45
Société Générale FRN 02/12/2027	1,100,000	1,097,195	0.48
Société Générale FRN 24/11/2030	1,000,000	999,790	0.44
Societe Generale SCF 4.25% 03/02/2023	1,500,000	1,577,730	0.70
Total SA FRN Perp.	1,000,000	1,020,390	0.45
Unibail Rodamco Westfield 2.125% 09/04/2025	1,000,000	1,057,190	0.47
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	500,000	502,985	0.22
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	900,000	891,918	0.39
Veolia Environnement SA 0.892% 14/01/2024	1,000,000	1,018,380	0.45
Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,100,000	1,120,306	0.49
		34,397,789	**15.18**
Irlanda			
AIB Group Plc 1.5% 29/03/2023	1,100,000	1,122,453	0.50
Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	1,200,000	1,227,588	0.54
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	398,000	400,320	0.18
		2,750,361	**1.22**
Italia			
ENI SpA FRN Perp.	675,000	700,596	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	1,000,000	1,002,730	0.44
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	1,500,000	1,555,140	0.69
Leasys SpA 0.01% 22/07/2024	506,000	505,342	0.22
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	370,000	376,675	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	1,300,000	1,311,804	0.58
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	1,000,000	1,024,380	0.45
		6,476,667	**2.86**
Japón			
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	460,000	457,438	0.20
		457,438	**0.20**
Luxemburgo			
Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	1,025,000	1,025,092	0.45
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	678,000	684,675	0.30
Boc Luxembourg SA 0.125% 16/01/2023	1,023,000	1,025,240	0.45
Euro Stability Mechanism 0.5% 02/03/2026	2,200,000	2,266,880	1.00
European Investment Bank 0.01% 25/03/2025	2,000,000	2,021,400	0.89
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	600,000	607,194	0.27
Logicor Financing Sarl 2.25% 13/05/2025	1,500,000	1,584,960	0.70
		9,215,441	**4.06**
Países Bajos			
BMW Finance NV 0.625% 06/10/2023	691,000	701,538	0.31
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	1,000,000	1,016,020	0.45
Daimler International Finance BV 0.875% 09/04/2024	1,000,000	1,022,960	0.45
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	1,000,000	1,036,900	0.46
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	1,000,000	1,066,230	0.47
EDP Finance 1.875% 29/09/2023	1,500,000	1,555,785	0.69
Enel Finance International NV 1.375% 01/06/2026	1,000,000	1,047,380	0.46
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,000,000	1,002,630	0.44

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,000,000	1,021,850	0.45
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,200,000	1,205,748	0.53
NN Group NV FRN 08/04/2044	1,200,000	1,309,500	0.58
REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	1,000,000	1,024,950	0.45
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	1,200,000	1,289,988	0.57
Stellantis NV 0.625% 30/03/2027	593,000	590,266	0.26
Telefonica Europe BV FRN Perp.	600,000	619,500	0.27
Upjohn Finance BV 1.023% 23/06/2024	1,000,000	1,022,640	0.45
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	1,000,000	1,015,620	0.45
		17,549,505	**7.74**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,100,000	1,047,653	0.46
		1,047,653	**0.46**
Reino Unido			
BP Capital Markets Plc 1.876% 07/04/2024	700,000	730,695	0.32
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	268,000	284,158	0.13
Natwest Markets Plc 1% 28/05/2024	1,300,000	1,331,928	0.59
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	1,000,000	1,019,170	0.45
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,100,000	1,147,014	0.51
Santander UK FRN 18/05/2023	951,000	953,235	0.42
		5,466,200	**2.42**
Suecia			
Svenska Handelsbanken AB 1% 15/04/2025	1,000,000	1,033,110	0.46
		1,033,110	**0.46**
BONOS TOTALES		**118,298,763**	**52.19**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Land Nordrhein Westfalen 0.25% 13/03/2026	2,500,000	2,540,625	1.12
		2,540,625	**1.12**
Austria			
Austria (Republic of) 1.2% 20/10/2025	3,500,000	3,730,195	1.65
		3,730,195	**1.65**
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 0.5% 22/10/2024	4,000,000	4,122,680	1.82
		4,122,680	**1.82**
Canadá			
Ontario (Province Of) 0.375% 14/06/2024	2,000,000	2,029,486	0.90
		2,029,486	**0.90**
Eslovenia			
Slovenija (Republic of) 0.2% 31/03/2023	2,200,000	2,227,368	0.98
		2,227,368	**0.98**
España			
Adif Alta Velocidad 3.5% 27/05/2024	3,000,000	3,276,270	1.45
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	2,000,000	2,086,300	0.92
Spain (Kingdom of) 1.6% 30/04/2025	6,000,000	6,394,920	2.82
Spain (Kingdom of) 4.8% 31/01/2024	4,500,000	5,003,370	2.21
		16,760,860	**7.40**
Filipinas			
The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	2,500,000	2,494,150	1.10
		2,494,150	**1.10**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Agence Française de Développement 1.375% 17/09/2024	2,000,000	2,091,700	0.92
BPI France Financement SA 0.125% 25/03/2025	1,500,000	1,519,380	0.67
BPI France Financement SA 0.25% 14/02/2023	1,000,000	1,008,210	0.45
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	10,494,840	11,293,497	5.00
France (Republic of) 1.75% 25/11/2024	8,400,000	8,956,920	3.96
SNCF Réseau 4.5% 30/01/2024	2,000,000	2,203,880	0.97
Unedic 0.1% 25/11/2026	2,000,000	2,019,460	0.89
Unedic 0.625% 17/02/2025	2,000,000	2,059,660	0.91
Unedic 1.25% 28/03/2027	2,000,000	2,139,500	0.94
		33,292,207	**14.71**
Irlanda			
Ireland (Republic of) 3.4% 18/03/2024	3,000,000	3,265,380	1.44
		3,265,380	**1.44**
Italia			
Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	11,900,000	12,587,107	5.57
Italy (Republic of) 2.125% 27/09/2023	3,000,000	3,119,130	1.38
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	9,000,000	9,889,290	4.38
		25,595,527	**11.33**
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.125% 11/04/2026	3,000,000	3,031,950	1.34
Neder Waterschapsbank 0.25% 07/06/2024	1,149,000	1,164,695	0.51
		4,196,645	**1.85**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Portugal			
Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	0	1	0.00
		1	**0.00**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**100,255,124**	**44.30**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**218,553,887**	**96.49**
Total Cartera de inversión		**218,553,887**	**96.49**
Tresoría y equivalentes de tesorería		6,118,761	2.70
Otros Activos Netos		1,823,419	0.81
TOTAL PATRIMONIO NETO		**226,496,067**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	7,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	Itraxx Europe Crossover S36	20/12/2026	(826,851)
						(826,851)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR22	EUR	(92)	(15,009,800)	08/03/2022	285,350
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	11	1,465,640	08/03/2022	(12,980)
EURO-SCHATZ FUT MAR22	EUR	94	10,530,820	08/03/2022	(18,800)
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	24	4,112,880	08/03/2022	(22,910)
				Total	**230,660**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	43.69
Bancos	23.71
Servicios financieros	9.28
Aparatos y componentes eléctricos	4.01
Inmobiliarias	1.77
Petróleo y gas	1.6
Comunicaciones	1.55
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.34
Suministro de energía y agua	1.31
Industriales	1.16
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.99
Alimentación y bebidas	0.85
Materiales y productos de construcción	0.58
Seguros	0.58
Servicios públicos	0.54
Medios de comunicación	0.49
Automóviles	0.48
Ingeniería y construcción	0.46
Bienes de consumo, no cíclicos	0.45
Papel y embalaje	0.44
Servicios y suministros comerciales	0.36
Fabricación varia	0.33
Tecnología	0.2
Comercio al por menor	0.18
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.14
Total	**96.49**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz SE FRN Perp.	2,000,000	1,966,120	1.23
Commerzbank AG 1.125% 22/06/2026	1,500,000	1,536,195	0.96
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,500,000	1,659,250	1.04
Deutsche Bank AG 1.75% 17/01/2028	2,200,000	2,303,268	1.44
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	800,000	862,976	0.54
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,500,000	1,542,435	0.96
NRW Bank 0.01% 28/07/2031	2,000,000	1,953,480	1.22
NRW Bank 0.125% 12/04/2027	3,000,000	3,020,010	1.89
		14,843,734	**9.28**
Austria			
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	300,000	298,455	0.19
		298,455	**0.19**
España			
Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	2,000,000	2,034,760	1.27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.5% 14/01/2027	3,000,000	2,983,470	1.87
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	1,800,000	1,852,074	1.16
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	2,000,000	2,030,880	1.27
Caixabank 1.125% 12/11/2026	2,500,000	2,558,550	1.60
Caixabank FRN 18/06/2031	1,000,000	1,001,584	0.63
		12,461,318	**7.80**
Francia			
Arkema SA FRN Perp.	2,000,000	2,095,220	1.31
BPCE SA 0.5% 24/02/2027	1,500,000	1,499,835	0.94
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	1,000,000	1,035,480	0.65

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	1,600,000	1,565,216	0.98
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	1,500,000	1,641,660	1.03
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,500,000	1,546,350	0.97
Electricité de France SA FRN Perp.	2,000,000	2,216,630	1.39
Groupama SA 6% 23/01/2027	2,000,000	2,463,340	1.54
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	1,500,000	1,560,015	0.98
Suez FRN Perp.	1,000,000	1,006,390	0.63
Totalenergies Se FRN Perp.	923,000	917,273	0.57
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	2,000,000	1,982,040	1.24
Veolia Environnement SA FRN Perp.	2,000,000	2,036,920	1.27
		21,566,369	**13.50**
Italia			
ENI SpA FRN Perp.	1,534,000	1,592,169	1.00
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	870,000	885,695	0.55
Unicredit SpA 0.85% 19/01/2031	1,200,000	1,165,248	0.73
Unicredit SpA 1.8% 20/01/2030	2,000,000	2,055,700	1.29
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	2,400,000	2,421,792	1.51
		8,120,604	**5.08**
Luxemburgo			
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 0.125% 28/10/2024	1,111,000	1,114,411	0.70
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,200,000	1,140,504	0.71
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	2,000,000	2,074,600	1.30
		4,329,515	**2.71**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	2,000,000	1,996,280	1.25
Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	1,300,000	1,404,317	0.88
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	987,000	945,240	0.59
ING Groep NV FRN 13/11/2030	2,000,000	2,009,580	1.26
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	1,000,000	1,074,990	0.67
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,300,000	1,342,250	0.84
		8,772,657	**5.49**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	1,800,000	1,729,674	1.08
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,400,000	1,333,377	0.83
		3,063,051	**1.91**
Reino Unido			
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	2,049,000	2,174,768	1.36
		2,174,768	**1.36**
Suecia			
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	1,940,000	2,009,743	1.26
		2,009,743	**1.26**
BONOS TOTALES		**77,640,214**	**48.58**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Chile			
Chile (Republic of) 1.875% 27/05/2030	1,500,000	1,640,430	1.03
		1,640,430	**1.03**
China			
China (Repubilc of) 0.25% 25/11/2030	1,500,000	1,456,260	0.91
		1,456,260	**0.91**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España			
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	3,000,000	3,400,380	2.13
		3,400,380	**2.13**
Filipinas			
The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	6,027,000	6,012,897	3.75
		6,012,897	**3.75**
Francia			
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	22,094,400	23,775,783	14.85
Societe du Grand Paris 0.01% 25/11/2030	2,000,000	1,946,800	1.22
Unedic 0.25% 25/11/2029	2,000,000	2,019,520	1.26
		27,742,103	**17.33**
Hungría			
Hungary 1.75% 05/06/2035	2,000,000	2,086,200	1.30
		2,086,200	**1.30**
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 3.75% 14/06/2028	3,000,000	3,493,410	2.18
		3,493,410	**2.18**
Italia			
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,000,000	999,290	0.62
Italy (Republic of) 3.5% 01/03/2030	10,800,000	13,031,820	8.14
		14,031,110	**8.76**
México			
United Mexican States 1.75% 17/04/2028	4,000,000	4,148,480	2.59
		4,148,480	**2.59**
Perú			
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	1,200,000	1,184,508	0.74
Peru (Republic of) 3.75% 01/03/2030	2,000,000	2,376,540	1.49
		3,561,048	**2.23**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Portugal			
Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,000,000	909,190	0.57
Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	1	1	0.00
		909,191	**0.57**
Rumanía			
Romania (Government of) 2.375% 19/04/2027	4,000,000	4,240,960	2.64
		4,240,960	**2.64**
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	1,267,000	1,203,245	0.75
		1,203,245	**0.75**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**73,925,714**	**46.17**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**151,565,928**	**94.75**
Total Cartera de inversión		**151,565,928**	**94.75**
Tesorería y equivalentes de tesorería		5,351,287	3.35
Otros Activos Netos		3,039,782	1.90
TOTAL PATRIMONIO NETO		**159,956,997**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	12,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	Itraxx Europe Crossover S36	20/12/2026	(1,417,459)
						(1,417,459)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR22	EUR	(134)	(21,862,100)	08/03/2022	434,830
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	(292)	(38,906,080)	08/03/2022	329,960
EURO-SCHATZ FUT MAR22	EUR	(129)	(14,451,870)	08/03/2022	25,155
EURO-BUXL 30Y BND MAR22	EUR	(6)	(1,240,440)	08/03/2022	66,840
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(171)	(29,304,270)	08/03/2022	562,960
EURO-BTP FUTURE MAR22	EUR	(73)	(10,731,730)	08/03/2022	188,640
				Total	**1,608,385**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	46.17
Bancos	26.33
Servicios financieros	5.4
Seguros	4.59
Petróleo y gas	3.6
Suministro de energía y agua	1.9
Inmobiliarias	1.83
Aparatos y componentes eléctricos	1.39
Industriales	1.31
Ingeniería y construcción	1.27
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.96
Total	**94.75**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz FRN Perp.	2,000,000	2,159,420	0.44
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,200,000	1,327,400	0.27
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	1,300,000	1,338,584	0.27
Daimler AG 0.75% 11/03/2033	1,500,000	1,511,670	0.31
E.On Se 0.35% 28/02/2030	500,000	496,990	0.10
ENBW FRN 05/11/2079	1,000,000	1,006,350	0.20
ENBW FRN 29/06/2080	2,000,000	2,047,020	0.41
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.01% 15/09/2028	4,000,000	4,026,520	0.82
MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	1,500,000	1,480,800	0.30
NRW Bank 0.01% 22/09/2028	4,000,000	3,980,760	0.81
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	3,000,000	2,851,680	0.58
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,000,000	986,580	0.20
		23,213,774	**4.71**
Australia			
ANZ Banking Group 0.625% 21/02/2023	1,000,000	1,011,590	0.20
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	2,000,000	2,034,120	0.41
National Australia Bank 0.35% 07/09/2022	600,000	603,654	0.12
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	1,000,000	1,014,570	0.21
National Australia Bank 0.875% 16/11/2022	400,000	404,932	0.08
Westpac Banking Corp 0.5% 16/01/2025	500,000	509,360	0.10
		5,578,226	**1.12**
Austria			
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	600,000	596,910	0.12
		596,910	**0.12**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	400,000	477,424	0.10
European Union 0.01% 04/10/2030	5,000,000	4,987,250	1.01
European Union 0.01% 04/11/2025	7,000,000	7,102,130	1.44
European Union 0.4% 04/02/2037	2,000,000	2,021,480	0.41
KBC Groep NV 0.875% 27/06/2023	2,000,000	2,034,260	0.41
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	2,100,000	2,092,230	0.42
KBC Groep NV FRN 11/03/2027	1,300,000	1,304,498	0.26
		20,019,272	**4.05**
Dinamarca			
Orsted A/S FRN 09/12/2099	1,000,000	1,024,285	0.21
Orsted A/S FRN 31/12/2099	1,000,000	985,979	0.20
		2,010,264	**0.41**
España			
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,000,000	2,297,180	0.47
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	2,000,000	2,038,980	0.41
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	1,000,000	1,113,750	0.23
Caixabank 0.625% 01/10/2024	3,000,000	3,036,570	0.61
Caixabank FRN 10/07/2026	2,500,000	2,541,000	0.51
Caixabank FRN 18/06/2031	2,500,000	2,503,960	0.51
Iberdrola Finanzas SAU 0.875% 16/06/2025	3,000,000	3,088,710	0.63
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	2,000,000	1,993,520	0.40
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,500,000	1,547,745	0.31
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	2,000,000	2,047,640	0.41
		22,209,055	**4.49**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	1,000,000	1,030,539	0.21
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	1,500,000	1,516,638	0.31
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	2,000,000	1,969,847	0.40
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	1,000,000	1,011,495	0.20
		5,528,519	**1.12**
Finlandia			
Nordea Bank AB 0.3% 30/06/2022	800,000	803,184	0.16
		803,184	**0.16**
Francia			
Aéroports de Paris SA 1.5% 24/07/2023	2,000,000	2,044,100	0.41
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	1,100,000	1,102,618	0.22
AXA SA FRN 07/10/2041	1,500,000	1,467,150	0.30
BNP Paribas SA 1% 17/04/2024	1,500,000	1,536,405	0.31
BPCE SA 0.625% 26/09/2023	2,000,000	2,029,440	0.41
BPCE SA 1.125% 14/12/2022	1,000,000	1,015,290	0.21
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	1,600,000	1,790,400	0.36
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	2,000,000	2,070,960	0.42
Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026	500,000	503,775	0.10
Council of Europe Development Bank 0.375% 27/03/2025	500,000	510,195	0.10
Covivio 1.125% 17/09/2031	700,000	713,839	0.14
Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	2,000,000	1,994,640	0.40
Crédit Agricole Home Loan 0.01% 12/04/2028	900,000	896,517	0.18
Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	1,500,000	1,467,390	0.30
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	1,500,000	1,481,385	0.30

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	1,500,000	1,495,860	0.30
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,100,000	1,139,050	0.23
Danone SA 1% 26/03/2025	2,000,000	2,061,980	0.42
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,600,000	1,589,344	0.32
Electricité de France SA FRN Perp.	2,400,000	2,466,710	0.50
Gecina SA 0.875% 30/06/2036	700,000	684,110	0.14
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	3,000,000	2,932,980	0.59
Icade 1.5% 13/09/2027	1,000,000	1,053,210	0.21
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,000,000	1,027,930	0.21
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	1,500,000	1,468,110	0.30
Orange SA 0.125% 16/09/2029	2,000,000	1,965,340	0.40
Orange SA FRN Perp.	3,000,000	3,130,950	0.63
Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	1,400,000	1,447,698	0.29
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	2,000,000	2,025,840	0.41
Schneider Electric SA 1.841% 13/10/2025	400,000	428,020	0.09
Société Générale FRN 02/12/2027	2,100,000	2,094,645	0.42
Société Générale FRN 23/02/2028	2,000,000	2,026,120	0.41
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	3,000,000	3,164,670	0.64
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	3,000,000	2,973,060	0.60
		55,799,731	**11.27**
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	2,000,000	2,112,014	0.43
CRH Finance Dac 3.125% 03/04/2023	1,000,000	1,041,320	0.21
		3,153,334	**0.64**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia			
A2A SpA 1% 02/11/2033	2,653,000	2,637,931	0.53
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,500,000	1,442,670	0.29
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	1,000,000	1,062,452	0.22
Ferrovie Dello Stato 1.125% 09/07/2026	600,000	626,238	0.13
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	1,000,000	1,022,190	0.21
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	1,500,000	1,497,915	0.30
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	1,400,000	1,400,252	0.28
Unicredit SpA FRN 20/02/2029	2,000,000	2,148,304	0.43
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	2,000,000	2,065,800	0.42
		13,903,752	**2.81**
Japón			
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	1,454,000	1,445,901	0.29
		1,445,901	**0.29**
Luxemburgo			
Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	3,000,000	3,000,270	0.61
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	2,000,000	1,967,620	0.40
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	2,000,000	2,019,690	0.41
		6,987,580	**1.42**
Noruega			
DNB Boligkreditt AS 0.625% 19/06/2025	800,000	820,592	0.17
		820,592	**0.17**
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 0.625% 31/05/2022	2,000,000	2,009,360	0.41
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,500,000	1,655,010	0.34
Citycon Treasury BV 2.5% 01/10/2024	3,000,000	3,161,250	0.64

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	1,006,000	1,079,166	0.22
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	1,500,000	1,505,970	0.30
EDP Finance 1.875% 29/09/2023	1,000,000	1,037,190	0.21
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,600,000	1,604,208	0.32
LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024	1,500,000	1,546,350	0.31
Neder Waterschapsbank 0.625% 06/02/2029	4,000,000	4,152,000	0.84
Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	300,000	329,946	0.07
Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	100,000	125,003	0.03
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	1,500,000	1,494,060	0.30
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,000,000	2,018,128	0.41
Tennet Holding BV 0.125% 30/11/2032	400,000	376,236	0.08
Vesteda Finance BV 0.75% 18/10/2031	1,475,000	1,460,220	0.30
		23,554,097	**4.78**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	2,200,000	2,114,046	0.43
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	2,000,000	2,125,460	0.43
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	2,000,000	1,988,712	0.40
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	2,500,000	2,675,150	0.54
		8,903,368	**1.80**
Reino Unido			
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,200,000	1,239,744	0.25
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	1,100,000	1,166,319	0.24
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	1,500,000	1,527,915	0.31
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	1,500,000	1,481,970	0.30

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	3,000,000	3,043,380	0.62
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	3,000,000	3,102,660	0.63
		11,561,988	**2.35**
Singapur			
Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	200,000	200,214	0.04
		200,214	**0.04**
Suecia			
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	3,000,000	3,045,750	0.62
		3,045,750	**0.62**
BONOS TOTALES		**209,335,511**	**42.37**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	4,500,000	4,631,458	0.94
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	1,500,000	1,445,370	0.29
		6,076,828	**1.23**
Austria			
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2031	1,500,000	1,490,190	0.30
Austria (Republic of) 0.75% 20/03/2051	1,500,000	1,535,955	0.31
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	600,000	760,542	0.15
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	2,000,000	2,537,620	0.51
		6,324,307	**1.27**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 0.9% 22/06/2029	750,000	806,295	0.16
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	10,000,000	11,202,100	2.28
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,000,000	1,194,340	0.24
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,200,000	1,966,440	0.40
		15,169,175	**3.08**
Chile			
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	2,000,000	1,985,900	0.40
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	2,000,000	1,999,120	0.40
		3,985,020	**0.80**
Corea, República de			
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	947,000	947,474	0.19
		947,474	**0.19**
Eslovenia			
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	2,000,000	1,957,100	0.40
		1,957,100	**0.40**
España			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	1,400,000	1,411,424	0.29
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	1,400,000	1,381,786	0.28
Adif Alta Velocidad 0.95% 30/04/2027	1,300,000	1,359,787	0.28
Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	1,000,000	1,054,490	0.21
Community Of Madrid 0.747% 30/04/2022	300,000	301,404	0.06
Institut Credito Oficial 0.01% 30/04/2027	2,500,000	2,502,525	0.51
Spain (Kingdom of) 0.25% 30/04/2024	2,500,000	2,541,750	0.51
Spain (Kingdom of) 0.25% 30/07/2024	350,000	356,654	0.07
Spain (Kingdom of) 0.75% 31/10/2023	2,300,000	2,351,359	0.48

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	3,869,000	3,770,650	0.76
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	1,900,000	2,035,888	0.41
Spain (Kingdom of) 1.3% 31/10/2026	7,000,000	7,492,170	1.52
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/04/2028	1,300,000	1,406,106	0.28
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/04/2026	1,900,000	2,073,717	0.42
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	3,000,000	3,400,380	0.69
Spain (Kingdom of) 2.75% 31/10/2024	4,000,000	4,369,320	0.88
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	1,000,000	1,350,460	0.27
Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	5,000,000	7,350,350	1.49
		46,510,220	**9.41**
Filipinas			
The Philippines (Republic of) 1.2% 28/04/2033	2,500,000	2,489,175	0.50
		2,489,175	**0.50**
Francia			
BPI France Financement SA 0.125% 25/03/2025	4,000,000	4,051,680	0.82
BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	4,000,000	4,045,640	0.82
Caisse Française de Financement Local 0.01% 07/05/2025	400,000	401,824	0.08
Caisse Française de Financement Local 0.5% 19/02/2027	1,200,000	1,229,628	0.25
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	23,199,120	24,964,574	5.06
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	11,000,000	10,512,150	2.14
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	770,000	892,861	0.18
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	11,000,000	13,289,320	2.70
France (Republic of) 4% 25/04/2055	600,000	1,128,768	0.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	500,000	561,645	0.11
Region of Ile de France France (Republic of) 0.5% 14/06/2025	2,500,000	2,563,400	0.52
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	3,000,000	3,105,150	0.63
SNCF Réseau 0.875% 22/01/2029	3,000,000	3,154,410	0.64
Societe du Grand Paris 1.7% 25/05/2050	500,000	579,810	0.12
Unedic 0.01% 19/11/2030	4,000,000	3,917,760	0.79
Unedic 0.01% 25/11/2028	4,000,000	3,996,200	0.81
Unedic 0.01% 25/11/2031	4,000,000	3,876,240	0.78
Unedic 0.1% 25/11/2026	3,000,000	3,029,190	0.61
Unedic 0.25% 16/07/2035	1,500,000	1,442,565	0.29
		86,742,815	**17.58**
Hungría			
Hungary 1.75% 05/06/2035	3,000,000	3,129,300	0.63
		3,129,300	**0.63**
Irlanda			
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	7,000,000	7,800,030	1.59
		7,800,030	**1.59**
Italia			
Cassa Depositi E Prestit 2% 20/04/2027	1,700,000	1,829,234	0.37
Italy (Republic of) 0.75% 21/11/2022	6,000,000	6,059,460	1.23
Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	3,500,000	3,444,245	0.70
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	10,000,000	10,214,100	2.08
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	3,300,000	3,297,657	0.67
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	2,000,000	2,033,880	0.41
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	4,600,000	4,752,628	0.96
Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	5,000,000	5,006,900	1.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 1.5% 20/04/2023	4,000,000	4,092,400	0.83
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	6,000,000	5,633,820	1.14
Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	4,100,000	4,336,734	0.88
Italy (Republic of) 2.1% 15/07/2026	4,300,000	4,637,636	0.94
Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	3,000,000	3,220,020	0.65
Italy (Republic of) 2.125% 27/09/2023	2,000,000	2,079,420	0.42
Italy (Republic of) 2.45% 01/10/2023	2,200,000	2,303,730	0.47
Italy (Republic of) 3.5% 01/03/2030	2,300,000	2,775,295	0.56
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	1,800,000	2,399,760	0.49
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	2,000,000	2,197,620	0.44
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	1,000,000	1,549,810	0.31
Italy (Republic of) 5% 01/08/2034	4,000,000	5,687,400	1.15
		77,551,749	**15.71**
México			
United Mexican States 1.35% 18/09/2027	2,000,000	2,041,120	0.41
		2,041,120	**0.41**
Países Bajos			
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	2,000,000	1,954,720	0.40
Neder Waterschapsbank 0.125% 25/09/2023	500,000	504,895	0.10
Neder Waterschapsbank 0.125% 28/05/2027	2,400,000	2,418,504	0.49
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	1,500,000	1,595,625	0.32
		6,473,744	**1.31**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Perú			
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	3,310,000	3,267,268	0.66
		3,267,268	**0.66**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**270,465,325**	**54.77**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**479,800,836**	**97.14**
Total Cartera de inversión		**479,800,836**	**97.14**
Tesorería y equivalentes de tesorería		10,834,551	2.19
Otros Activos Netos		3,272,643	0.67
TOTAL PATRIMONIO NETO		**493,908,030**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	19,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	Itraxx Europe Crossover S36	20/12/2026	(2,244,310)
						(2,244,310)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR22	EUR	(243)	(39,645,450)	08/03/2022	792,660
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	32	4,263,680	08/03/2022	(37,760)
EURO-SCHATZ FUT MAR22	EUR	(69)	(7,730,070)	08/03/2022	12,420
EURO-BUXL 30Y BND MAR22	EUR	79	16,332,460	08/03/2022	(886,380)
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	88	15,080,560	08/03/2022	(132,470)
EURO-BTP FUTURE MAR22	EUR	(56)	(8,232,560)	08/03/2022	148,400
				Total	**(103,130)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	57.58
Bancos	15.26
Servicios financieros	7.15
Aparatos y componentes eléctricos	2.97
Servicios públicos	2.69
Inmobiliarias	2.33
Comunicaciones	1.66
Alimentación y bebidas	1.41
Industriales	1.07
Seguros	0.98
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.69
Servicios y suministros comerciales	0.59
Automóviles	0.58
Tráfico y transporte	0.54
Tecnología	0.38
Ingeniería y construcción	0.31
Atención sanitaria	0.31
Productos químicos	0.22
Suministro de energía y agua	0.21
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.21
Total	**97.14**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	1,430,000	1,472,442	0.40
ENBW FRN 29/06/2080	2,300,000	2,354,073	0.65
Ewe AG 0.25% 08/06/2028	3,200,000	3,154,496	0.87
LB Baden Wuerttemberg 0.25% 21/07/2028	3,600,000	3,536,820	0.97
LB Baden Wuerttemberg 0.5% 07/06/2022	1,700,000	1,706,562	0.47
Munich Re FRN 26/05/2042	2,000,000	1,914,240	0.53
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	2,400,000	2,367,792	0.65
		16,506,425	**4.54**
Australia			
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	747,000	775,416	0.21
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	550,000	583,116	0.16
National Australia Bank 0.35% 07/09/2022	4,000,000	4,024,360	1.11
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	2,035,000	2,064,650	0.57
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	865,000	878,451	0.24
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	2,600,000	2,739,282	0.75
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	2,303,000	2,411,149	0.66
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	1,421,000	1,502,438	0.41
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	2,000,000	2,012,620	0.55
Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	1,963,000	1,940,033	0.53
		18,931,515	**5.19**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	1,300,000	1,336,894	0.37
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	1,200,000	1,234,548	0.34
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	2,000,000	1,986,100	0.55
		4,557,542	**1.26**
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev SA 1.65% 28/03/2031	2,000,000	2,156,240	0.59
Anheuser Busch Inbev SA 2.125% 02/12/2027	1,433,000	1,571,772	0.43
Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	2,800,000	2,784,124	0.76
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,100,000	1,119,382	0.31
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	5,500,000	5,516,829	1.52
		13,148,347	**3.61**
Dinamarca			
Novo Nordisk Finance 0.01% 04/06/2024	1,209,000	1,212,518	0.33
Nykredit Realkredit AS FRN 17/11/2027	2,000,000	2,046,780	0.56
		3,259,298	**0.89**
España			
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,000,000	2,297,180	0.63
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	1,100,000	1,121,439	0.31
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,900,000	1,948,298	0.54
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	4,000,000	3,998,400	1.10
Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	800,000	814,712	0.22
Caixabank 1.125% 27/03/2026	2,200,000	2,273,084	0.62
Caixabank FRN 10/07/2026	2,200,000	2,236,080	0.61
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	2,100,000	2,166,843	0.60

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	3,000,000	3,235,440	0.89
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	2,000,000	2,047,640	0.56
		22,139,116	**6.08**
Estados Unidos			
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	1,000,000	1,011,092	0.28
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	641,000	734,735	0.20
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	1,000,000	988,990	0.27
IBM Corp 1.25% 29/01/2027	2,105,000	2,208,882	0.61
Morgan Stanley FRN 26/10/2029	2,061,000	2,025,767	0.56
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	2,319,000	2,345,657	0.64
The Coca-Cola Co 0.4% 06/05/2030	1,414,000	1,395,506	0.38
		10,710,629	**2.94**
Finlandia			
Hemso Treasury Oyj 0.01% 19/01/2028	1,319,000	1,276,818	0.35
Nordea Bank AB 1% 22/02/2023	2,000,000	2,031,580	0.56
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	1,013,000	1,008,188	0.28
		4,316,586	**1.19**
Francia			
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	1,000,000	1,161,950	0.32
APRR SA 0.01% 20/01/2023	700,000	702,618	0.19
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	2,000,000	2,004,760	0.55
Arkema SA 1.5% 20/01/2025	800,000	835,000	0.23
AXA SA FRN 07/10/2041	1,000,000	978,100	0.27
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.625% 15/11/2027	2,000,000	2,080,140	0.57
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	3,500,000	3,607,205	0.99

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	2,600,000	2,583,308	0.71
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	1,800,000	1,920,096	0.53
Bouygues SA 4.5% 09/02/2022	1,500,000	1,507,680	0.41
BPCE SA 0.125% 04/12/2024	900,000	905,337	0.25
Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	800,000	810,096	0.22
Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	1,500,000	1,509,255	0.41
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	2,100,000	2,349,900	0.65
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	2,400,000	2,542,704	0.70
Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	2,300,000	2,293,836	0.63
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,400,000	1,443,260	0.40
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	2,400,000	2,370,216	0.65
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	100,000	102,538	0.03
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	1,600,000	1,640,592	0.45
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	2,000,000	2,060,200	0.57
Danone SA 0.395% 10/06/2029	1,200,000	1,203,672	0.33
Danone SA 0.571% 17/03/2027	600,000	613,002	0.17
Danone SA FRN Perp.	1,000,000	1,017,440	0.28
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	1,800,000	1,798,992	0.49
Engie SA FRN Perp.	2,000,000	1,987,400	0.55
Engie SA FRN Perp.	3,000,000	3,066,810	0.84
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	1,500,000	1,580,070	0.43
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	2,000,000	1,939,260	0.53
Kering SA 0.75% 13/05/2028	1,000,000	1,033,250	0.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	4,600,000	4,502,204	1.24
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	2,600,000	2,704,026	0.74
Legrand SA 0.375% 06/10/2031	2,000,000	1,987,000	0.55
Legrand SA 0.5% 09/10/2023	2,000,000	2,023,900	0.56
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.125% 28/02/2023	1,500,000	1,508,160	0.41
Orange SA FRN Perp.	1,300,000	1,282,086	0.35
Orange SA FRN Perp.	2,100,000	2,132,088	0.59
Orange SA FRN Perp.	3,000,000	3,528,120	0.97
Orange SA FRN Perp.	2,200,000	2,296,030	0.63
Pernod Ricard SA 1.75% 08/04/2030	1,500,000	1,649,670	0.45
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	1,100,000	1,093,818	0.30
Sanofi 1.5% 01/04/2030	600,000	654,900	0.18
Société Générale 1.125% 23/01/2025	1,000,000	1,030,410	0.28
Société Générale FRN 22/09/2028	1,300,000	1,312,103	0.36
Total SA FRN Perp.	1,000,000	1,014,150	0.28
Total SA FRN Perp.	500,000	514,400	0.14
Total SA FRN Perp.	1,384,000	1,412,220	0.39
Total SE FRN Perp.	1,048,000	1,034,166	0.28
Unibail-Rodamco SE 1% 27/02/2027	800,000	821,544	0.23
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	3,500,000	3,468,570	0.95
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	1,800,000	1,759,914	0.48
		87,378,166	**23.99**
Irlanda			
Films Plc	7,200,000,000	0	0.00
		0	**0.00**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia			
A2A SpA 1% 02/11/2033	2,000,000	1,988,640	0.55
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,393,000	1,339,760	0.37
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	1,800,000	1,912,414	0.53
Enel SpA FRN 24/11/2081	2,000,000	2,182,600	0.60
ENI SpA 0.75% 17/05/2022	1,113,000	1,117,886	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	3,068,000	3,120,555	0.86
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	2,500,000	2,636,450	0.72
Iren SpA 0.875% 14/10/2029	1,340,000	1,350,653	0.37
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,493,000	1,549,943	0.43
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	1,848,000	1,827,469	0.50
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,212,000	1,251,960	0.34
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	3,202,000	3,291,112	0.90
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	2,253,000	2,253,406	0.62
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	2,435,000	2,497,677	0.69
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	1,932,000	1,995,563	0.55
		30,316,088	**8.34**
Japón			
Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	1,649,000	1,641,497	0.45
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	969,000	963,603	0.26
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	1,339,000	1,334,488	0.37
		3,939,588	**1.08**
Liechtenstein			
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	2,000,000	1,948,100	0.54
		1,948,100	**0.54**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	1,016,000	999,551	0.27
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	2,000,000	2,019,690	0.55
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	4,000,000	4,047,960	1.11
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	900,000	855,378	0.24
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	772,000	799,306	0.22
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	1,638,000	1,636,903	0.45
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	2,282,000	2,315,614	0.64
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	1,726,000	1,666,004	0.46
Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	1,692,000	1,714,165	0.47
		16,054,571	**4.41**
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	1,500,000	1,483,590	0.41
Adecco SA 1.5% 22/11/2022	1,279,000	1,293,849	0.36
ASR Nederland NV FRN Perp.	2,500,000	2,792,225	0.77
BMW Finance NV 0.01% 11/01/2026	1,154,000	1,152,708	0.32
BMW Finance NV 0.01% 14/04/2023	4,000,000	4,017,360	1.10
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,595,000	1,592,033	0.44
Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	1,375,000	1,364,536	0.37
Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	3,948,000	4,051,635	1.11
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	1,700,000	1,706,766	0.47
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	4,600,000	4,769,739	1.31
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	1,839,000	1,845,253	0.51
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	4,189,000	4,466,437	1.23
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	5,000,000	5,138,999	1.41

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,300,000	1,294,176	0.36
Iberdrola International BV FRN Perp.	4,000,000	4,300,720	1.18
LeasePlan Corporation NV 0.25% 07/09/2026	3,004,000	2,965,459	0.81
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,275,000	1,360,055	0.37
Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	3,900,000	4,263,441	1.17
Prosus NV 1.288% 13/07/2029	2,000,000	1,971,220	0.54
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	1,665,000	1,658,407	0.46
Tennet Holding BV 0.875% 16/06/2035	1,500,000	1,482,285	0.41
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	2,200,000	2,234,364	0.61
		57,205,257	**15.72**
Portugal			
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	2,000,000	2,052,640	0.56
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	2,207,360	0.61
		4,260,000	**1.17**
Reino Unido			
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	2,515,000	2,598,297	0.71
Astrazeneca Plc 0.375% 03/06/2029	693,000	691,732	0.19
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	669,000	709,334	0.19
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	772,000	756,866	0.21
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	1,000,000	1,038,510	0.29
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,000,000	2,078,780	0.57
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	2,462,000	2,419,974	0.66
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	2,483,000	2,487,569	0.68

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	1,318,000	1,337,058	0.37
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,239,000	1,263,049	0.35
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	2,648,000	2,738,615	0.75
		18,119,784	**4.97**
Suecia			
SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	1,600,000	1,627,712	0.45
Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	1,145,000	1,162,541	0.32
Telia company AB 0.125% 27/11/2030	1,697,000	1,618,361	0.44
Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	1,188,000	1,159,298	0.32
		5,567,912	**1.53**
Suiza			
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	2,000,000	2,079,700	0.57
		2,079,700	**0.57**
BONOS TOTALES		**320,438,624**	**88.02**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
France (Republic of) 0% 02/11/2022	25,352,747	25,498,778	7.02
The French Debt Agency 0% 30/11/2022	7,344,939	7,389,375	2.03
		32,888,153	**9.05**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**32,888,153**	**9.05**
RENTA VARIABLE			
Reino Unido			
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	3,293,000	3,236,887	0.89
		3,236,887	**0.89**
RENTA VARIABLE TOTAL		**3,236,887**	**0.89**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**356,563,664**	**97.96**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
BONOS			
Irlanda			
Films Plc	7,200,000,000	0	0.00
		0	**0.00**
BONOS TOTALES		**0**	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**0**	**0.00**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	2,348	5,639,484	1.55
		5,639,484	**1.55**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**5,639,484**	**1.55**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**5,639,484**	**1.55**
Total Cartera de inversión		**362,203,148**	**99.51**
Tesoría y equivalentes de tesorería		396,797	0.11
Otros Activos Netos		1,373,812	0.38
TOTAL PATRIMONIO NETO		**363,973,757**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Goldman Sachs Bank Europe SE	25,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	iTRAXX Europe S36	20/12/2026	(649,210)
						(649,210)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	27.59
Servicios financieros	18.96
Deuda soberana y de entidades supranacionales	9.05
Aparatos y componentes eléctricos	5.64
Alimentación y bebidas	3.95
Petróleo y gas	3.81
Comunicaciones	3.73
Inmobiliarias	3.36
Seguros	2.94
Industriales	2.77
Servicios públicos	2.52
Ingeniería y construcción	2.01
Suministro de energía y agua	1.69
Automóviles	1.57
Fondos de inversión abiertos	1.55
Servicios y suministros comerciales	1.46
Tráfico y transporte	1.3
Materiales y productos de construcción	0.86
Productos químicos	0.78
Fabricación varia	0.67
Bienes de consumo, no cíclicos	0.59
Internet, software y servicios de TI	0.54
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.46
Bienes de consumo, cíclicos	0.38
Servicios diversificados	0.35
Comercio al por menor	0.28
Atención sanitaria	0.28
Tecnología	0.26
Tuberia	0.16
Total	**99.51**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Adler Real Estate AG 1.875% 27/04/2023	200,000	189,050	0.38
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	363,000	370,423	0.75
CT Investment GmbH 5.5% 15/04/2026	374,000	378,910	0.77
CTC BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	208,000	211,110	0.43
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	300,000	296,244	0.60
Gruenenthal Gmbh 3.625% 15/11/2026	290,000	298,637	0.61
HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	347,000	374,796	0.76
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	270,000	274,641	0.56
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	299,000	299,206	0.61
Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	399,000	402,060	0.82
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	286,000	291,362	0.59
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	277,000	275,103	0.56
Wepa Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	349,000	332,422	0.68
		3,993,964	**8.12**
Austria			
Sappi Papier Holdng GmbH 3.125% 15/04/2026	286,000	290,304	0.59
		290,304	**0.59**
Bélgica			
House Of HR 7.5% 15/01/2027	356,000	375,092	0.76
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	286,000	284,034	0.58
		659,126	**1.34**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca			
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	435,000	441,721	0.90
		441,721	**0.90**
Eslovenia			
United Group BV 3.125% 15/02/2026	290,000	282,358	0.57
		282,358	**0.57**
España			
Gestamp Automocion SA 3.25% 30/04/2026	277,000	279,712	0.57
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	378,000	380,442	0.77
Grupo Antolin Irausa SA 3.5% 30/04/2028	370,000	349,650	0.71
Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	417,000	424,836	0.86
Neinor Homes Slu 4.5% 15/10/2026	360,000	364,962	0.74
Tendam Brands SAU FRN 15/09/2024	375,000	374,304	0.76
		2,173,906	**4.41**
Estados Unidos			
Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	400,000	405,993	0.82
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	369,000	362,644	0.74
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	292,000	304,880	0.62
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	365,000	370,172	0.75
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	394,000	405,712	0.82
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	410,000	430,873	0.88
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	486,000	486,634	0.99
Cogent Communications Group 4.375% 30/06/2024	475,000	484,500	0.98
Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	318,000	332,397	0.68
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025	410,000	440,574	0.89
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	277,000	279,304	0.57

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Olympus Water US Holding Corporation 5.375% 01/10/2029	200,000	193,925	0.39
Organon Finance 2.875% 30/04/2028	318,000	321,253	0.65
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	293,000	300,326	0.61
SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	290,000	295,619	0.60
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	322,000	320,524	0.65
Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	332,000	323,667	0.66
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	341,000	337,462	0.69
		6,396,459	**12.99**
Francia			
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	307,000	313,198	0.64
Altice France SA 3.375% 15/01/2028	253,000	246,731	0.50
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	387,000	403,411	0.82
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	318,000	318,726	0.65
Casino Guichard Perracho 3.58% 07/02/2025	100,000	96,832	0.20
Chrome Bidco SAS 3.5% 31/05/2028	444,000	448,728	0.91
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	216,000	218,452	0.44
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	236,000	251,672	0.51
Iliad Holding SAS 5.125% 15/10/2026	331,000	346,325	0.70
Im Group SAS 6.625% 01/03/2025	218,000	224,676	0.46
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	416,000	416,406	0.85
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	398,000	392,449	0.80
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	361,000	359,455	0.73
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	425,000	432,639	0.88

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	329,000	333,974	0.68
Quatrim SAS 5.875% 15/01/2024	200,000	205,918	0.42
Renault SA 2.375% 25/05/2026	400,000	403,780	0.82
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	389,000	405,776	0.82
Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	433,000	434,407	0.88
		6,253,555	**12.71**
Grecia			
Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	296,000	296,918	0.60
		296,918	**0.60**
Irlanda			
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	255,000	304,672	0.62
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	358,000	364,918	0.74
		669,590	**1.36**
Isla de Man			
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	172,000	173,935	0.35
		173,935	**0.35**
Italia			
ASR Media and Sponsorship 5.125% 01/08/2024	462,217	447,924	0.91
Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	423,000	436,748	0.89
Dobank SpA 5% 04/08/2025	277,000	288,246	0.59
Gamma Bidco Spa 6.25% 15/07/2025	307,000	316,333	0.64
International Design Group 6.5% 15/11/2025	278,000	288,067	0.59
Kedrion SpA 3.375% 15/05/2026	505,000	503,798	1.02
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	314,000	334,253	0.68
Paganini BidCo SpA 4.25% 30/10/2028	100,000	100,843	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	301,000	321,579	0.65
Schumann SpA 7% 31/07/2023	244,750	245,850	0.50
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	357,000	355,464	0.72
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	667,000	659,210	1.35
Unicredit SpA FRN Perp.	410,000	435,368	0.88
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	200,000	205,184	0.42
		4,938,867	**10.04**
Japón			
Softbank Group Corp 3.125% 19/09/2025	375,000	376,406	0.76
		376,406	**0.76**
Luxemburgo			
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	370,000	353,199	0.72
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	388,000	367,630	0.75
Atlas LuxCo 4.875% 01/06/2028	371,000	430,000	0.87
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	361,000	355,179	0.72
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	132,000	133,950	0.27
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	334,000	337,265	0.69
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	400,000	400,584	0.81
Monitchem Holdco SA 5.25% 15/03/2025	361,000	369,935	0.75
Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025	338,000	354,689	0.72
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	290,000	296,870	0.60
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	167,000	173,412	0.35

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	362,000	378,038	0.77
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	400,000	410,769	0.83
		4,361,520	**8.85**
Noruega			
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	318,000	322,690	0.66
		322,690	**0.66**
Países Bajos			
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	257,000	261,596	0.53
Diebold Nixdorf 9% 15/07/2025	335,000	358,119	0.73
Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	277,000	275,615	0.56
OCI NV 3.625% 15/10/2025	338,400	351,471	0.71
Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	322,000	331,585	0.67
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	374,000	354,457	0.72
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	298,000	276,000	0.56
Titan Holdings II BV 5.125% 15/07/2029	300,000	298,986	0.61
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	300,000	304,770	0.62
Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	450,000	460,215	0.93
ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	400,000	414,236	0.84
Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	300,000	293,278	0.60
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	204,000	208,701	0.42
		4,189,029	**8.50**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	400,000	384,372	0.78
		384,372	**0.78**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	317,000	383,805	0.78
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	214,000	216,507	0.44
Barclays Bank Plc FRN Perp.	410,000	509,420	1.04
Bellis Acquisition Co 3.25% 16/02/2026	290,000	333,357	0.68
Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	208,000	248,504	0.50
Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	300,000	352,837	0.72
EG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	287,000	295,610	0.60
Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	318,000	391,032	0.79
HSBC Holdings Plc FRN Perp.	500,000	516,105	1.06
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	471,000	565,631	1.16
Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	290,000	351,014	0.71
Nationwide Building Society FRN Perp.	300,000	384,602	0.78
Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	314,000	377,726	0.77
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	317,000	378,462	0.77
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	382,000	382,802	0.78
Stonegate Pub Company Financing PLC 8.25% 31/07/2025	290,000	351,831	0.71
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	299,000	309,544	0.63
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	365,000	415,408	0.84
Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/05/2026	200,000	243,474	0.49
TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	318,000	322,174	0.65
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	305,000	312,053	0.63
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	318,000	390,861	0.79
Viridian Group 4% 15/09/2025	320,000	322,245	0.65
		8,355,004	**16.97**
República Checa			
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	302,000	306,165	0.62
		306,165	**0.62**
Rumanía			
RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	300,000	295,476	0.60
		295,476	**0.60**
Suecia			
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	519,000	521,468	1.07
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	334,000	339,728	0.69
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	354,000	382,620	0.78
		1,243,816	**2.54**
BONOS TOTALES		**46,405,181**	**94.26**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**46,405,181**	**94.26**
Total Cartera de inversión		**46,405,181**	**94.26**
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,248,648	4.57
Otros Activos Netos		577,747	1.17
TOTAL PATRIMONIO NETO		**49,231,576**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	1,338,405	GBP	1,140,000	31/03/2022	(16,444)
BNP Paribas SA	EUR	1,283,347	GBP	1,080,000	28/02/2022	(1,372)
Société Générale	EUR	6,373,862	GBP	5,400,000	28/01/2022	(54,662)
Société Générale	GBP	2,000,000	EUR	2,345,854	28/01/2022	35,081
						(37,397)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	37.89
Comunicaciones	9
Industriales	5.58
Bancos	4.92
Automóviles	3.9
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.76
Servicios y suministros comerciales	2.72
Productos químicos	2.34
Suministro de energía y agua	2.29
Papel y embalaje	2.07
Atención sanitaria	1.83
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.58
Tecnología	1.57
Bienes de consumo, no cíclicos	1.34
Entretenimiento	1.32
Alimentación y bebidas	1.3
Internet, software y servicios de TI	1.27
Metales y minería	1.26
Inmobiliarias	1.16
Petróleo y gas	0.82
Comercio al por menor	0.76
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.74
Tráfico y transporte	0.72
Distribución y comercio al por mayor	0.68
Productos forestales y papel	0.68
Servicios diversificados	0.65
Medios de comunicación	0.64
Bienes de consumo, cíclicos	0.61
Ingeniería y construcción	0.59
Hoteles, restaurantes y ocio	0.27
Total	**94.26**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
China			
Alibaba Group Holding Ltd	116,000	1,769,096	3.08
Amoy Diagnostics Co Ltd	53,940	639,069	1.11
Baidu Inc	8,000	1,190,320	2.08
Bank of Ningbo Co Ltd	186,978	1,123,039	1.96
Byd Co Ltd H	30,000	1,025,871	1.79
China Feihe Ltd	350,000	469,582	0.82
China International Travel Service Corporation	22,000	757,376	1.32
China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	1,200,000	2,801,328	4.89
China Merchants Bank Co	250,000	1,941,626	3.38
China Tower Corp Ltd	9,000,000	992,779	1.73
Chongqing Zhifei Biological Products Co	35,005	684,353	1.19
Contemporary Amperex Technology A	16,029	1,478,822	2.58
Foshan Haitian Flavouring A	57,253	944,223	1.65
Haier Smart Home Co Ltd	280,000	1,183,382	2.06
Hangzhou Tigermed Consulti A	34,641	694,630	1.21
Han's Laser Technology Ind	442,138	3,746,138	6.54
Hefei Meiya Optoelectronic A	130,046	764,358	1.33
Hualan Biological Engineer A	250,889	1,147,106	2.00
Industrial & Commercial Bank of China	1,350,000	761,900	1.33
Kingdee International Software	200,000	615,677	1.07
Longfor Group Holdings Ltd	190,000	894,399	1.56
Muyuan Food Co Ltd	70,000	586,065	1.02
Nari Technology Co Ltd A	220,000	1,381,785	2.41
Netease Inc	90,000	1,818,170	3.17
Ping An Insurance Group Co	178,000	1,281,980	2.23
Shenzhen Inovance Technology	40,000	430,543	0.75
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	16,921	1,011,009	1.76
Shenzhou International Group	87,500	1,682,369	2.93
Sinotruk Hong Kong Ltd	265,000	407,886	0.71
Skshu Paint Co Ltd	36,336	793,328	1.38
Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	26,000	594,789	1.04
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Tencent Holdings Ltd	37,000	2,167,899	3.78
Weichai Power Co Ltd H	330,000	645,922	1.13
Weimob Inc	420,000	425,048	0.74
Winning Health Technology	360,991	949,298	1.65
Wuliangye Yibin Co Ltd A	41,927	1,464,766	2.55
Wuxi Biologics Cayman Inc	30,000	356,130	0.62
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd A	112,000	1,306,917	2.28
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	820,000	1,600,811	2.79
Xinyi Solar Holdings Ltd	1,124,000	1,905,940	3.32
Yum China Holdings Inc	27,000	1,325,013	2.31
Yunnan Energy New Material Co Ltd	59,063	2,320,502	4.06
Zai Lab Ltd	11,500	722,775	1.26
		50,804,019	**88.57**
Hong Kong			
Budweiser Brewing Company Apac Ltd	320,000	839,373	1.46
Geely Automobile Holdings Ltd	283,000	773,174	1.35
Sino Biopharmaceutical	1,600,000	1,120,532	1.95
Vitasoy International Holdings Ltd	200,000	403,781	0.70
		3,136,860	**5.46**
Taiwán			
Fusheng Precision Co Ltd	170,000	1,192,034	2.08
		1,192,034	**2.08**
RENTA VARIABLE TOTAL		**55,132,913**	**96.11**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**55,132,913**	**96.11**
Total Cartera de inversión		**55,132,913**	**96.11**
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,726,387	3.01
Otros Activos Netos		505,228	0.88
TOTAL PATRIMONIO NETO		**57,364,528**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	12.49
Tecnología	11.23
Suministro de energía y agua	8.21
Alimentación y bebidas	8.2
Productos farmacéuticos y biotecnología	8.13
Bancos	6.67
Automóviles	5.72
Hoteles, restaurantes y ocio	5.71
Industriales	4.06
Aparatos y componentes eléctricos	3.83
Inmobiliarias	3.29
Ingeniería y construcción	3.17
Comercio al por menor	3.08
Atención sanitaria	2.97
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.93
Seguros	2.23
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.06
Productos químicos	1.38
Maquinaria	0.75
Total	**96.11**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Canadá			
Lululemon Athletica Inc	5,470	2,141,232	0.91
		2,141,232	**0.91**
Estados Unidos			
Abiomed Inc	5,385	1,934,130	0.82
Accelerate Diagnostics Inc	34,750	181,395	0.08
Activision Blizzard Inc	27,000	1,796,310	0.76
Align Technology Inc	5,355	3,519,199	1.49
Alphabet Inc C shares	3,560	10,301,180	4.36
Amazon.com Inc	3,095	10,319,782	4.37
American Express Co	24,400	3,991,840	1.69
American Tower Corp	11,535	3,373,988	1.43
Apple Computer Inc	77,500	13,761,676	5.82
Axonics Modulation Technologies	41,000	2,296,000	0.97
Booking Holdings Inc	1,220	2,927,061	1.24
Boston Scientific Corp	55,130	2,341,922	0.99
Chart Industries Inc	13,560	2,162,684	0.92
Chipotle Mexican Grill Inc	2,000	3,496,500	1.48
Cirrus Logic Inc	26,020	2,394,360	1.01
Costco Wholesale Corp	6,290	3,570,833	1.51
Danaher Corp	7,775	2,558,053	1.08
Dexcom Inc	5,380	2,888,791	1.22
Ecolab Inc	12,550	2,944,104	1.25
Edwards Lifesciences Corp	25,900	3,355,345	1.42
Elastic Nv	14,200	1,747,878	0.74
Eog Resources Inc	39,750	3,530,992	1.49
Equinix Inc	4,180	3,535,611	1.50
Estee Lauder Companies	7,080	2,621,016	1.11
Exact Sciences Corp	17,800	1,385,374	0.59
Facebook Inc	14,230	4,786,260	2.03
First Republic Bank	16,680	3,444,587	1.46
Global Payments Inc	18,900	2,554,902	1.08
Globus Medical Inc A	33,340	2,407,148	1.02
GXO Logistics Inc	15,765	1,431,935	0.61

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Heico Corp	17,280	2,492,122	1.05
Horizon Therapeutics PLC	21,300	2,295,288	0.97
Idex Corp	14,900	3,521,168	1.49
Intercontinental Exchange	25,400	3,473,958	1.47
Intuitive Surgical Inc	9,650	3,467,245	1.47
Las Vegas Sands Corp	49,700	1,870,708	0.79
Marvell Technology Inc	34,300	3,000,907	1.27
Microsoft Corp	44,000	14,798,081	6.25
Monster Beverage Corp	28,450	2,732,338	1.16
Netflix Inc	4,050	2,439,882	1.03
Novanta Inc	16,800	2,962,344	1.25
Nvidia Corp	15,150	4,455,766	1.89
O Reilly Automotive Inc	3,550	2,507,116	1.06
Palo Alto Networks Inc	5,390	3,000,936	1.27
Palomar Holdings Inc	27,700	1,794,129	0.76
Penumbra Inc	8,850	2,542,782	1.08
Planet Fitness Inc Cl A	32,820	2,972,836	1.26
Pultegroup Inc	44,060	2,518,470	1.07
Qualcomm Inc	19,100	3,492,817	1.48
Roper Industries Inc	7,320	3,600,415	1.52
Royal Caribbean Cruises Ltd	29,898	2,299,156	0.97
Salesforce.com Inc	13,560	3,446,003	1.46
Servicenow Inc	5,490	3,563,614	1.51
Silicon Laboratories Inc	12,070	2,491,489	1.05
Snap Inc	27,673	1,301,461	0.55
Starbucks Corp	26,700	3,123,099	1.32
Svb Financial Group	4,930	3,343,723	1.42
Tenable Holdings Inc	46,050	2,535,974	1.07
Tesla Inc	3,200	3,381,696	1.43
TJX Companies Inc	31,600	2,399,072	1.02
Twilio Inc	5,140	1,353,568	0.57
Union Pacific Corp	13,375	3,369,564	1.43
Unitedhealth Group Inc	8,570	4,303,340	1.82
Veracyte Inc	13,205	544,046	0.23
Visa Inc	15,600	3,380,676	1.43
Waste Connections Inc	21,500	2,929,805	1.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Workday Inc Class A	12,690	3,466,654	1.47
XPO Logistics Inc	26,700	2,067,381	0.88
		226,800,485	**96.00**
RENTA VARIABLE TOTAL		**228,941,717**	**96.91**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**228,941,717**	**96.91**
Total Cartera de inversión		**228,941,717**	**96.91**
Tresoría y equivalentes de tesorería		8,287,748	3.51
Otros Passivos Netos		(979,848)	(0.42)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**236,249,617**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	14,638,861	USD	16,938,882	19/01/2022	(286,634)
State Street	USD	1,549,324	EUR	1,365,062	19/01/2022	(3,483)
						(290,117)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	25.07
Atención sanitaria	12.3
Tecnología	8.12
Comercio al por menor	6.82
Productos y equipos de semiconductores	4.17
Comunicaciones	4.06
Inmobiliarias	2.93
Bancos	2.88
Servicios diversificados	2.76
Alimentación y bebidas	2.67
Servicios y suministros comerciales	2.51
Hoteles, restaurantes y ocio	2.23
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.87
Servicios financieros	1.69
Petróleo y gas	1.49
Maquinaria	1.49
Industriales	1.49
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.47
Automóviles	1.43
Tráfico y transporte	1.43
Productos químicos	1.25
Productos de higiene personal	1.11
Fabricación varia	1.08
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.07
Industria aeroespacial y de defensa	1.05
Ingeniería y construcción	0.92
Alojamiento	0.79
Seguros	0.76
Total	**96.91**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Deutsche Post AG	569,824	36,638,129	2.26
Kion Group AG	189,625	20,805,092	1.29
		57,443,221	**3.55**
Australia			
Goodman Group	2,840,734	54,731,934	3.38
		54,731,934	**3.38**
China			
Tencent Holdings Ltd	490,200	28,721,748	1.78
		28,721,748	**1.78**
Estados Unidos			
Activision Blizzard Inc	433,083	28,813,012	1.78
Adobe Systems Inc	44,953	25,491,048	1.58
Align Technology Inc	26,196	17,215,487	1.06
Alkami Technology Inc	173,677	3,483,961	0.22
Alphabet Inc C shares	18,927	54,766,978	3.38
Alteryx Inc	73,656	4,456,188	0.28
Amazon.com Inc	14,922	49,755,021	3.07
Apple Computer Inc	307,161	54,542,579	3.37
Booking Holdings Inc	12,332	29,587,304	1.83
Duke Realty Corp	503,481	33,048,493	2.04
Equinix Inc	28,814	24,372,034	1.51
Etsy Inc	115,440	25,274,434	1.56
Everbridge Inc	171,722	11,562,042	0.71
Facebook Inc	92,481	31,105,984	1.92
Fidelity National Information Services Inc	315,538	34,440,973	2.13
Five9 Inc	207,049	28,431,969	1.76
Global Payments Inc	172,978	23,383,166	1.45
GXO Logistics Inc	130,270	11,832,424	0.73
Hubspot Inc	36,671	24,171,690	1.49
Intuit Inc	47,232	30,380,567	1.88
Match Group Inc	169,459	22,410,953	1.39
Microsoft Corp	170,176	57,233,591	3.54

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Netflix Inc	56,361	33,954,121	2.10
New Relic Inc	229,420	25,227,023	1.56
Okta Inc	78,272	17,546,234	1.08
Paylocity Holding Corp	58,318	13,772,379	0.85
Paypal Holdings Inc	165,265	31,165,674	1.93
Prologis Trust Inc	340,716	57,362,945	3.54
Q2 Holdings Inc	235,634	18,718,765	1.16
Rapid7 Inc	156,612	18,431,666	1.14
Salesforce.com Inc	198,580	50,465,135	3.12
Servicenow Inc	66,019	42,853,593	2.65
Snap Inc	416,156	19,571,817	1.21
Sprinklr Inc	541,306	8,590,526	0.53
Sprout Social Inc	48,660	4,412,975	0.27
Tenable Holdings Inc	408,763	22,510,578	1.39
Twilio Inc	73,983	19,482,683	1.20
Veeva Systems Inc	86,439	22,083,436	1.36
Vimeo Inc	214,334	3,849,439	0.24
Visa Inc	230,746	50,004,966	3.09
Workday Inc Class A	138,301	37,781,067	2.33
XPO Logistics Inc	130,270	10,086,806	0.62
Zendesk Inc	383,319	39,976,339	2.47
Zscaler Inc	74,356	23,892,813	1.48
		1,197,500,878	**74.00**
Francia			
Cap Gemini SA	121,402	29,751,568	1.84
		29,751,568	**1.84**
Irlanda			
Accenture Plc	116,209	48,174,441	2.98
		48,174,441	**2.98**
Israel			
Cyberark Software Ltd	45,995	7,970,014	0.49
		7,970,014	**0.49**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Darktrace Plc	1,496,774	8,518,739	0.53
Endava Ltd	169,342	28,435,909	1.76
Moonpig Group Plc	1,379,247	7,005,455	0.43
Ocado Group Plc	701,661	15,947,122	0.99
Rightmove Plc	1,979,691	21,317,072	1.32
Trainline Plc	2,606,230	9,848,724	0.61
Tritax Big Box Reit Plc	4,339,783	14,636,269	0.90
		105,709,290	**6.54**
Suecia			
Assa Abloy AB	611,264	18,647,439	1.15
		18,647,439	**1.15**
Uruguay			
Globant SA	54,951	17,259,560	1.07
		17,259,560	**1.07**
RENTA VARIABLE TOTAL		**1,565,910,093**	**96.78**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,565,910,093**	**96.78**
Total Cartera de inversión		**1,565,910,093**	**96.78**
Tresoría y equivalentes de tesorería		52,198,208	3.23
Otros Passivos Netos		(23,671)	(0.01)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,618,084,630**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	BRL	786,103,438	USD	139,949,207	19/01/2022	700,171
State Street	CHF	96,182,320	USD	104,466,441	19/01/2022	1,135,572
State Street	EUR	919,819,042	USD	1,047,438,350	19/01/2022	(1,110,144)
State Street	GBP	31,998,565	USD	43,712,204	19/01/2022	(372,967)
State Street	HKD	201,676	USD	25,930	19/01/2022	(63)
State Street	SGD	17,603,659	USD	13,041,448	19/01/2022	14,992
State Street	USD	26,556,540	BRL	151,709,176	19/01/2022	(587,218)
State Street	USD	14,262,219	CHF	13,158,076	19/01/2022	(184,504)
State Street	USD	248,363,074	EUR	218,899,659	19/01/2022	(643,383)
State Street	USD	5,491,877	GBP	4,113,595	19/01/2022	(79,629)
State Street	USD	2,596	HKD	20,235	19/01/2022	(1)
State Street	USD	1,426,209	SGD	1,949,497	19/01/2022	(19,713)
						(1,146,887)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	52.68
Inmobiliarias	11.37
Tecnología	9.58
Servicios y suministros comerciales	4.54
Comunicaciones	3.13
Industriales	2.64
Comercio al por menor	2.53
Atención sanitaria	2.42
Tráfico y transporte	2.26
Medios de comunicación	1.93
Bienes de consumo, cíclicos	1.56
Elementos metálicos y componentes físicos	1.15
Alimentación y bebidas	0.99
Total	**96.78**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Brasil			
Ambev SA	756,000	2,116,800	1.29
Companhia Brasileira De Aluminio SA	500,000	1,227,110	0.75
XP Inc Class A	57,200	1,643,928	1.00
		4,987,838	**3.04**
China			
Airtac International Group	69,043	2,545,410	1.55
Alibaba Group Holding Ltd	219,172	3,342,554	2.04
Baidu Inc	14,400	2,142,576	1.31
Centre Testing Intl Group Co Ltd	985,317	4,154,090	2.54
China International Travel Service Corporation	43,430	1,495,128	0.91
China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	1,275,000	2,976,412	1.82
China Merchants Bank Co	370,000	2,873,607	1.75
Foshan Haitian Flavouring A	130,968	2,159,939	1.32
Ganfeng Lithium Co Ltd	74,800	1,177,220	0.72
Haier Smart Home Co Ltd	590,000	2,493,555	1.52
Han's Laser Technology Ind	279,111	2,364,846	1.44
Meituan Dianping	62,400	1,804,056	1.10
Ping An Insurance Group Co	325,000	2,340,694	1.43
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	24,700	1,475,795	0.90
Shenzhou International Group	121,000	2,326,475	1.42
Silergy Corp	21,000	3,814,111	2.33
Tencent Holdings Ltd	180,000	10,546,540	6.45
Weichai Power Co Ltd H	820,000	1,605,018	0.98
Wuxi Biologics Cayman Inc	128,000	1,519,490	0.93
Xinyi Solar Holdings Ltd	1,100,000	1,865,244	1.14
Yum China Holdings Inc	65,000	3,239,600	1.98
Zai Lab Ltd	18,600	1,169,010	0.71
		59,431,370	**36.29**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Corea, República de			
LG Chem Ltd	3,310	1,712,429	1.05
Samsung Electronics Co Ltd	136,000	8,957,980	5.47
		10,670,409	**6.52**
Hong Kong			
AIA Group Ltd	258,900	2,610,154	1.59
Geely Automobile Holdings Ltd	520,000	1,420,674	0.87
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	55,000	3,212,678	1.96
Vitasoy International Holdings Ltd	574,000	1,158,852	0.71
		8,402,358	**5.13**
India			
Asian Paints Ltd	66,000	3,004,534	1.83
Dr Lal Pathlabs Ltd	61,500	3,157,085	1.93
Godrej Consumer Products Ltd	182,000	2,368,660	1.45
HDFC Bank Ltd	194,800	3,881,029	2.37
Info Edge India Ltd	25,000	1,870,923	1.14
Kajaria Ceramics Ltd Foreign	105,000	1,814,937	1.11
Marico Ltd	380,000	2,624,985	1.60
Reliance Industries Ltd	113,000	3,600,433	2.20
Tata Consultancy Svcs Ltd	80,000	4,024,987	2.46
		26,347,573	**16.09**
México			
Grupo Financiero Banorte	650,238	4,231,234	2.58
Orbia Advance Corp SAB de CV	704,000	1,797,754	1.10
Walmart De Mexico SAB	844,000	3,143,400	1.92
		9,172,388	**5.60**
Polonia			
Dino Polska SA	46,000	4,192,090	2.56
		4,192,090	**2.56**
Rusia			
Sberbank Rossii	160,000	2,520,000	1.54
Yandex NV	47,899	2,897,890	1.77
		5,417,890	**3.31**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Singapur			
Sea Ltd ADR	9,600	2,147,616	1.31
		2,147,616	**1.31**
Sudáfrica			
Capitec Bank Holdings Ltd	17,750	2,268,575	1.39
Clicks Group Ltd	82,000	1,621,144	0.99
		3,889,719	**2.38**
Taiwán			
Delta Electronics Inc	230,000	2,286,117	1.40
Mediatek Inc	140,000	6,021,614	3.68
Nien Made Enterprise Co Ltd	130,000	1,938,230	1.18
Quanta Computer Inc	620,000	2,122,167	1.30
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	700,000	15,560,052	9.51
		27,928,180	**17.07**
RENTA VARIABLE TOTAL		**162,587,431**	**99.30**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**162,587,431**	**99.30**
Total Cartera de inversión		**162,587,431**	**99.30**
Tresoría y equivalentes de tesorería		2,360,078	1.44
Descubiertos bancarios		(13,605)	(0.01)
Otros Passivos Netos		(1,193,937)	(0.73)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**163,739,967**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	1,284,862	USD	1,490,298	19/01/2022	(28,719)
State Street	USD	216,096	EUR	189,807	19/01/2022	187
						(28,532)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	10.84
Tecnología	10.15
Productos y equipos de semiconductores	9.51
Servicios financieros	8
Bancos	7.05
Alimentación y bebidas	6.87
Aparatos y componentes eléctricos	5.47
Ingeniería y construcción	5.07
Comercio al por menor	5.06
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.47
Materiales y productos de construcción	4.12
Seguros	3.02
Suministro de energía y agua	2.96
Hoteles, restaurantes y ocio	2.89
Productos químicos	2.87
Atención sanitaria	2.83
Petróleo y gas	2.2
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.64
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.52
Medios de comunicación	1.14
Automóviles	0.87
Metales y minería	0.75
Total	**99.3**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Infineon Technologies AG	97,000	3,953,720	3.39
Kion Group AG	46,000	4,438,080	3.80
Puma SE	17,000	1,827,500	1.57
Rational AG	2,500	2,251,000	1.93
Sartorius AG	4,800	2,856,960	2.45
Siemens Healthineers AG	50,000	3,291,000	2.82
Symrise AG	30,000	3,909,000	3.35
		22,527,260	**19.31**
Bélgica			
Elia Group	13,000	1,504,100	1.29
Lotus Bakeries NV	530	2,962,700	2.54
UCB SA	32,000	3,211,200	2.75
		7,678,000	**6.58**
España			
Cellnex Telecom SA	50,000	2,559,000	2.19
Grifols SA	93,000	1,569,375	1.34
Iberdrola SA	530,000	5,517,300	4.73
		9,645,675	**8.26**
Finlandia			
Neste OYJ	85,000	3,685,600	3.16
		3,685,600	**3.16**
Francia			
Dassault Systemes SA	63,000	3,295,530	2.82
Hermes International NPV	2,400	3,686,400	3.16
L'Oréal	10,000	4,169,500	3.57
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6,200	4,507,400	3.86
Pernod Ricard SA	23,200	4,906,800	4.21
Schneider Electric SA	31,000	5,346,260	4.58
Teleperformance	7,000	2,744,000	2.35
		28,655,890	**24.55**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
Kerry Group Plc	23,000	2,604,750	2.23
		2,604,750	**2.23**
Italia			
Amplifon SpA	50,000	2,372,500	2.03
Ferrari NV	24,000	5,460,000	4.68
		7,832,500	**6.71**
Noruega			
Tomra Systems ASA	51,000	3,209,061	2.75
		3,209,061	**2.75**
Países Bajos			
Adyen NV	2,000	4,623,000	3.96
ASML Holding NV	10,400	7,349,679	6.31
Basic Fit NV	71,000	2,982,000	2.56
Koninklijke DSM NV	27,800	5,504,400	4.72
Prosus NV	48,750	3,584,588	3.07
Universal Music Group	100,000	2,478,000	2.12
		26,521,667	**22.74**
Suecia			
Atlas Copco AB	53,000	3,221,376	2.76
		3,221,376	**2.76**
RENTA VARIABLE TOTAL		**115,581,779**	**99.05**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**115,581,779**	**99.05**
Total Cartera de inversión		**115,581,779**	**99.05**
Tesorería y equivalentes de tesorería		472,882	0.41
Otros Activos Netos		631,853	0.54
TOTAL PATRIMONIO NETO		**116,686,514**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	9.85
Productos y equipos de semiconductores	9.7
Tecnología	9.38
Alimentación y bebidas	8.98
Atención sanitaria	8.42
Productos químicos	8.07
Aparatos y componentes eléctricos	6.02
Maquinaria	4.69
Automóviles	4.68
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.09
Sociedades Holding	3.86
Industriales	3.8
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.16
Suministro de energía y agua	3.16
Servicios y suministros comerciales	2.75
Hoteles, restaurantes y ocio	2.56
Comunicaciones	2.19
Entretenimiento	2.12
Bienes de consumo, cíclicos	1.57
Total	**99.05**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
WARRANTS			
Francia			
Fermentalg	6	1	0.00
Fermentalg	300,000	5,684	0.00
		5,685	**0.00**
Países Bajos			
ESG Core Investments BV	10,417	6,719	0.00
		6,719	**0.00**
WARRANTS TOTALES		**12,404**	**0.00**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Basler AG	10,000	1,588,000	0.88
Biotechnology Research	69,000	641,700	0.36
Cewe Stiftung & Co KGAA	10,000	1,284,000	0.72
CLIQ Digital AG	50,000	1,235,000	0.69
Datagroup SE	25,000	2,425,000	1.35
Delticom AG	200,000	1,280,000	0.71
Dr Hoenle AG	55,000	2,153,250	1.20
Fintech Group AG	65,000	1,315,600	0.73
Friedrich Vorwerk Group	70,000	1,999,200	1.11
Hgears AG	90,000	1,962,000	1.09
Instone Real Estate Group AG	60,000	998,400	0.56
JDC Group AG	180,000	4,428,000	2.48
KATEK SE	50,000	1,297,500	0.72
LPKF Laser & Electronics	75,000	1,465,500	0.82
Mister Spex SE	80,000	900,800	0.50
MLP AG	350,000	2,999,500	1.67
Nabaltec AG	47,000	1,668,500	0.93
SAF Holland SA	170,000	2,091,000	1.17
Steico SE	18,000	2,023,200	1.13
Stemmer Imaging AG	42,000	1,785,000	0.99
Traffic Systems SE	50,000	1,665,000	0.93
Va Q Tec Ag	90,000	2,272,500	1.27
VIB Vermoegen AG	42,000	1,908,900	1.06
		41,387,550	**23.07**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Kinepolis Group NV	50,000	2,740,000	1.53
Recticel SA	100,000	1,752,000	0.98
		4,492,000	**2.51**
España			
Atrys Health SA	150,000	1,522,500	0.85
		1,522,500	**0.85**
Finlandia			
Oma Savings Bank PLC	150,000	2,565,000	1.43
		2,565,000	**1.43**
Francia			
Ateme SA	170,000	2,284,800	1.27
Bilendi	70,000	1,519,000	0.85
Biom Up SA	65,700	0	0.00
Carbios SA	27,000	1,009,260	0.56
Delta Plus Group	18,000	1,692,000	0.94
Ekinops	200,000	1,548,000	0.86
Esi Group	17,000	1,264,800	0.70
Esker SA	5,000	1,807,500	1.01
Exel Industries SA	25,000	1,935,000	1.08
Fermentalg	300,000	0	0.00
Fermentalg	300,000	933,000	0.52
Focus Home Interactive SA	50,000	2,450,000	1.37
Groupe Gorge	135,000	2,211,300	1.23
Jacquet Metal Service	60,000	1,260,000	0.70
Lectra	60,000	2,520,000	1.40
Lumibird	60,000	1,443,000	0.80
Nanobiotix	84,597	618,404	0.34
Pharmagest Interactive	35,000	3,290,000	1.83
Prodways Group SA	500,000	1,475,000	0.82
Valneva SE	80,000	1,960,000	1.09
Vetoquinol SA	12,000	1,584,000	0.88
Virbac SA	4,000	1,698,000	0.95
Wallix Group	50,000	1,565,000	0.87
Wavestone	70,000	3,808,000	2.13
		39,876,064	**22.20**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Grecia			
Hellenic Exchanges-Athens	200,000	742,000	0.41
		742,000	**0.41**
Irlanda			
Dalata Hotel Group PLC	480,000	1,785,600	0.99
		1,785,600	**0.99**
Italia			
Avio SpA	100,000	1,170,000	0.65
Basicnet SpA	250,000	1,437,500	0.80
Be Shaping the Future SpA	800,000	2,216,000	1.23
Biesse Spa	80,000	1,953,600	1.09
Comer Industries SpA	60,000	1,836,000	1.02
Cy4gate Spa	160,000	1,971,200	1.10
Digital Value SpA	15,000	1,710,000	0.95
Dobank SpA	230,000	1,929,700	1.08
GPI SpA	160,000	2,608,000	1.45
Illimity Bank SpA	150,000	1,975,500	1.10
Marr SpA	60,000	1,134,000	0.63
Piteco SpA	163,050	1,793,550	1.00
Valsoia SpA	90,000	1,237,500	0.69
Wiit SpA	80,000	2,867,200	1.60
		25,839,750	**14.39**
Luxemburgo			
Sword Group	50,000	2,182,500	1.22
		2,182,500	**1.22**
Noruega			
Aker Carbon Capture AS Ordinary Shares	600,000	1,651,947	0.92
NEL ASA	1,000,000	1,516,728	0.85
Self Storage Group ASA	550,000	1,974,438	1.10
Skandiabanken Asa	165,000	1,541,707	0.86
		6,684,820	**3.73**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Heijmans NV	180,000	2,682,000	1.49
NX Filtration BV	200,000	2,168,000	1.21
Sligro Food Group NV	100,000	2,130,000	1.19
Van Lanschot NV Cva	79,000	1,738,000	0.97
		8,718,000	**4.86**
Suecia			
Bambuser AB	1,800,000	2,839,151	1.58
Bone Support AB Wi	600,000	2,564,094	1.43
Bygghemma Group First AB	120,000	1,112,467	0.62
CTT Systems AB	1,500	31,541	0.02
Granges AB	40,000	412,197	0.23
Integrum AB	180,676	1,263,464	0.70
Inwido AB	150,000	2,727,263	1.52
Karnov Group AB	300,000	1,952,208	1.09
Know It AB	55,000	2,005,869	1.12
MIPS AB	15,000	1,729,306	0.96
Nordisk Bergteknik AB Class B	700,000	2,818,075	1.57
Prevas AB Class B	68,843	665,961	0.37
Q Linea AB	160,000	1,756,016	0.98
Scandi Standard AB	400,000	1,592,846	0.89
Sdiptech AB B	40,000	1,831,773	1.02
Sedana Medical AB	250,000	2,380,771	1.33
Storytel AB	110,000	1,763,883	0.98
Swedish Stirling AB	1,100,000	1,623,926	0.90
Tethys Oil AB	154,342	933,904	0.52
Xvivo Perfusion AB	70,000	1,893,447	1.06
		33,898,162	**18.89**
Suiza			
Meyer Burger Technology AG	2,500,000	981,992	0.55
		981,992	**0.55**
RENTA VARIABLE TOTAL		**170,675,938**	**95.10**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**170,688,342**	**95.10**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	175	7,751,557	4.33
		7,751,557	**4.33**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**7,751,557**	**4.33**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**7,751,557**	**4.33**
Total Cartera de inversión		**178,439,899**	**99.43**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,212,649	0.68
Otros Passivos Netos		(193,273)	(0.11)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**179,459,275**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	17.93
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.32
Tecnología	6.53
Maquinaria	5.88
Bancos	5.44
Atención sanitaria	4.92
Servicios financieros	4.56
Fondos de inversión abiertos	4.33
Ingeniería y construcción	4.08
Medios de comunicación	4.05
Productos químicos	3.35
Hoteles, restaurantes y ocio	3.32
Comercio al por menor	3.02
Automóviles	2.97
Aparatos y componentes eléctricos	2.95
Alimentación y bebidas	2.77
Materiales y productos de construcción	2.65
Petróleo y gas	2.55
Industriales	1.82
Servicios y suministros comerciales	1.74
Inmobiliarias	1.62
Distribución y comercio al por mayor	1.33
Bienes de consumo, no cíclicos	1.09
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.94
Industria aeroespacial y de defensa	0.67
Productos y equipos de semiconductores	0.55
Metales y minería	0.23
Total	**98.61**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
WARRANTS			
Francia			
Fermentalg	465,500	8,820	0.00
		8,820	**0.00**
Países Bajos			
ESG Core Investments BV	20,833	13,437	0.01
		13,437	**0.01**
WARRANTS TOTALES		**22,257**	**0.01**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Basler AG	12,000	1,905,600	1.02
Biotechnology Research	156,799	1,458,231	0.78
Delticom AG	202,638	1,296,883	0.70
Friedrich Vorwerk Group	65,000	1,856,400	1.00
Hgears AG	90,000	1,962,000	1.05
Instone Real Estate Group AG	80,000	1,331,200	0.72
JDC Group AG	140,000	3,444,000	1.85
KATEK SE	62,000	1,608,900	0.86
LPKF Laser & Electronics	80,000	1,563,200	0.84
Mister Spex SE	90,000	1,013,400	0.54
MLP AG	200,000	1,714,000	0.92
Nabaltec AG	45,000	1,597,500	0.86
SAF Holland SA	150,000	1,845,000	0.99
Steico SE	23,000	2,585,200	1.39
Traffic Systems SE	65,000	2,164,500	1.16
Va Q Tec Ag	120,000	3,030,000	1.63
VIB Vermoegen AG	65,000	2,954,250	1.59
		33,330,264	**17.90**
Bélgica			
Kinepolis Group NV	47,321	2,593,191	1.39
Recticel SA	100,000	1,752,000	0.94
		4,345,191	**2.33**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Boku Inc	500,000	979,630	0.53
		979,630	**0.53**
Francia			
Ateme SA	170,000	2,284,800	1.23
Biom Up SA	275,000	0	0.00
Carbios SA	42,000	1,569,960	0.84
Exel Industries SA	30,000	2,322,000	1.25
Fermentalg	465,500	1,447,705	0.78
Fermentalg	465,500	0	0.00
Groupe Gorge	160,000	2,620,800	1.41
Jacquet Metal Service	50,000	1,050,000	0.56
Kertel	65,000	0	0.00
Lectra	60,000	2,520,000	1.35
Lumibird	55,000	1,322,750	0.71
Nanobiotix	150,000	1,096,500	0.59
Pharmagest Interactive	33,000	3,102,000	1.67
Prodways Group SA	460,000	1,357,000	0.73
Valneva SE	80,000	1,960,000	1.05
Vetoquinol SA	12,000	1,584,000	0.85
Wallix Group	35,911	1,124,014	0.60
Wavestone	45,000	2,448,000	1.32
		27,809,529	**14.94**
Georgia			
Bank of Georgia Group Plc	80,000	1,589,323	0.85
		1,589,323	**0.85**
Italia			
Basicnet SpA	320,000	1,840,000	0.99
Biesse Spa	60,000	1,465,200	0.79
Cy4gate Spa	150,000	1,848,000	0.99
Digital Value SpA	20,000	2,280,000	1.23
Dobank SpA	220,000	1,845,800	0.99
GPI SpA	90,000	1,467,000	0.79
Illimity Bank SpA	140,000	1,843,800	0.99

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Marr SpA	100,000	1,890,000	1.02
Wiit SpA	70,000	2,508,800	1.35
		16,988,600	**9.14**
Luxemburgo			
Sword Group	55,000	2,400,750	1.29
		2,400,750	**1.29**
Noruega			
NEL ASA	1,000,000	1,516,728	0.82
		1,516,728	**0.82**
Países Bajos			
Heijmans NV	150,000	2,235,000	1.20
NX Filtration BV	240,000	2,601,600	1.40
Sligro Food Group NV	100,000	2,130,000	1.14
Van Lanschot NV Cva	102,000	2,244,000	1.21
		9,210,600	**4.95**
Reino Unido			
Accesso Technology Group Plc	150,000	1,461,406	0.79
Alpha Financial Markets Cons	600,000	3,358,732	1.80
Aquis Exchange Plc	321,655	2,413,555	1.30
Avon Rubber Plc	60,000	801,093	0.43
Cake Box Holdings Ltd	200,000	852,784	0.46
D4t4 Solutions Plc	848,700	3,613,736	1.94
DX Group Plc	5,000,000	1,786,560	0.96
Eco Animal Health Group Plc	900,000	1,715,097	0.92
Focusrite Plc	100,000	1,744,873	0.94
Gear4music Holdings Plc	240,000	2,058,117	1.11
Hilcorp Energy	115,000	2,459,974	1.32
Hollywood Bowl Group PLC	800,000	2,277,268	1.22
Hotel Chocolat Group Plc	370,000	2,225,458	1.20
IG Design Group Plc	380,000	1,158,643	0.62
Johnson Service Group Plc	900,000	1,582,177	0.85
Sensyne Health Plc	1,000,000	958,787	0.52
Serica Energy Plc	500,000	1,435,203	0.77
Speedy Hire Plc	2,000,000	1,510,238	0.81
Team17 Group Plc	211,949	1,969,030	1.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
TP Icap Plc	1,500,000	2,728,077	1.47
Trustpilot As	650,000	2,534,652	1.36
Victoria Plc	200,000	2,858,495	1.54
		43,503,955	**23.39**
Suecia			
Bambuser AB	1,600,000	2,523,690	1.36
Bone Support AB Wi	500,000	2,136,745	1.15
Bygghemma Group First AB	120,000	1,112,467	0.60
Granges AB	20,000	206,099	0.11
Integrum AB	247,210	1,728,735	0.93
Inwido AB	160,000	2,909,081	1.56
Karnov Group AB	280,000	1,822,060	0.98
Know It AB	70,000	2,552,924	1.37
MIPS AB	12,000	1,383,445	0.74
Nordisk Bergteknik AB Class B	500,000	2,012,911	1.08
Prevas AB Class B	60,239	582,730	0.31
Q Linea AB	170,000	1,865,767	1.00
Scandi Standard AB	400,000	1,592,846	0.86
Sedana Medical AB	240,000	2,285,540	1.23
Storytel AB	100,000	1,603,530	0.86
Swedish Stirling AB	1,200,000	1,771,556	0.95
Tethys Oil AB	289,319	1,750,632	0.94
Xvivo Perfusion AB	70,000	1,893,447	1.02
		31,734,205	**17.05**
Suiza			
Meyer Burger Technology AG	4,500,000	1,767,585	0.95
		1,767,585	**0.95**
RENTA VARIABLE TOTAL		**175,176,360**	**94.14**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**175,198,617**	**94.15**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	150	6,644,641	3.57
		6,644,641	**3.57**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**6,644,641**	**3.57**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**6,644,641**	**3.57**
Total Cartera de inversión		**181,843,258**	**97.72**
Tresoría y equivalentes de tesorería		4,345,324	2.34
Otros Passivos Netos		(97,227)	(0.06)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**186,091,355**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	16,432	GBP	13,800	07/01/2022	(4)
						(4)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	11.18
Tecnología	8.05
Servicios financieros	7.34
Productos farmacéuticos y biotecnología	6.94
Maquinaria	6.48
Atención sanitaria	4.7
Productos químicos	4.2
Bancos	4.04
Alimentación y bebidas	3.66
Medios de comunicación	3.61
Fondos de inversión abiertos	3.57
Comercio al por menor	3.24
Productos para el hogar y bienes de equipo	3.1
Materiales y productos de construcción	2.95
Automóviles	2.74
Petróleo y gas	2.71
Distribución y comercio al por mayor	2.39
Inmobiliarias	2.31
Ingeniería y construcción	2.28
Hoteles, restaurantes y ocio	1.96
Aparatos y componentes eléctricos	1.77
Metales y minería	1.43
Industriales	1.1
Entretenimiento	1.06
Bienes de consumo, no cíclicos	0.98
Tráfico y transporte	0.96
Productos y equipos de semiconductores	0.95
Servicios y suministros comerciales	0.85
Industria aeroespacial y de defensa	0.43
Derechos y warrants	0.01
Total	**96.99**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Adidas AG	17,684	4,477,589	0.95
Allianz	45,210	9,387,856	1.98
Deutsche Post AG	208,275	11,775,868	2.49
Deutsche Telekom AG	644,849	10,511,039	2.22
		36,152,352	**7.64**
Bélgica			
Solvay SA	45,850	4,685,870	0.99
		4,685,870	**0.99**
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS	37,271	5,660,127	1.20
Novo Nordisk AS	86,344	8,532,738	1.80
		14,192,865	**3.00**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,499,416	7,871,934	1.66
Cellnex Telecom SA	114,813	5,876,129	1.24
Corporacion Acciona Energias Renova	208,400	6,789,672	1.43
Iberdrola SA	601,838	6,265,134	1.32
		26,802,869	**5.65**
Finlandia			
Outotec OYJ	813,309	7,602,813	1.61
		7,602,813	**1.61**
Francia			
Air Liquide 5.5	51,907	7,958,381	1.68
BNP Paribas SA	302,932	18,409,178	3.90
Cap Gemini SA	51,465	11,090,708	2.34
Dassault Systemes SA	87,940	4,600,141	0.97
L'Oréal	15,011	6,258,836	1.32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	18,790	13,660,330	2.89
Publicis Groupe SA	149,925	8,875,560	1.88
Sanofi-Aventis SA	109,872	9,732,462	2.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Schneider Electric SA	87,774	15,137,504	3.20
Seb SA	35,086	4,803,273	1.02
Worldline SA	94,011	4,607,479	0.97
		105,133,852	**22.23**
Irlanda			
Experian Group Ltd	81,793	3,538,248	0.75
Kerry Group Plc	77,361	8,761,133	1.85
		12,299,381	**2.60**
Italia			
Finecobank SpA	460,427	7,106,691	1.50
Intesa Sanpaolo SpA	5,710,261	12,985,134	2.74
Prysmian SpA	150,507	4,983,287	1.05
		25,075,112	**5.29**
Países Bajos			
Adyen NV	1,183	2,734,504	0.58
ASML Holding NV	35,170	24,854,639	5.26
Koninklijke DSM NV	32,327	6,400,746	1.35
Stellantis NV	823,297	13,730,947	2.90
		47,720,836	**10.09**
Reino Unido			
Ashtead Group Plc	170,962	12,099,251	2.56
Astrazeneca Plc	187,134	19,341,877	4.10
BP Plc	3,831,615	15,082,717	3.19
Compass Group Plc	388,214	7,633,866	1.61
Diageo Plc	256,936	12,351,007	2.61
Informa Plc	698,213	4,296,043	0.91
Mondi Plc	359,502	7,818,588	1.65
Reckitt Benckiser Group Plc	65,316	4,933,693	1.04
SSE Plc	396,132	7,780,130	1.64
		91,337,172	**19.31**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Atlas Copco AB	56,519	3,435,263	0.73
Ericsson LM	744,366	7,214,455	1.52
Tele2 AB B Shs	725,313	9,094,559	1.92
Volvo Treasury AB	255,363	5,199,754	1.10
		24,944,031	**5.27**
Suiza			
Julius Baer Group Ltd	116,088	6,854,411	1.45
Lonza Group AG Reg	10,189	7,489,139	1.58
Nestle SA	172,091	21,165,927	4.48
Roche Holding AG	39,765	14,548,832	3.07
UBS Group AG	815,282	12,919,758	2.73
Zurich Insurance Group AG	23,884	9,229,422	1.95
		72,207,489	**15.26**
RENTA VARIABLE TOTAL		**468,154,642**	**98.94**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**468,154,642**	**98.94**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	107	4,719,480	1.00
		4,719,480	**1.00**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**4,719,480**	**1.00**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**4,719,480**	**1.00**
Total Cartera de inversión		**472,874,122**	**99.94**
Tesoría y equivalentes de tesorería		625,469	0.13
Otros Passivos Netos		(326,847)	(0.07)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**473,172,744**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	13.98
Alimentación y bebidas	10.14
Productos farmacéuticos y biotecnología	9.54
Comunicaciones	6.9
Tecnología	5.54
Productos y equipos de semiconductores	5.26
Atención sanitaria	4.39
Productos químicos	4.02
Aparatos y componentes eléctricos	4.01
Automóviles	4
Seguros	3.93
Servicios y suministros comerciales	3.31
Petróleo y gas	3.19
Sociedades Holding	2.89
Medios de comunicación	2.79
Internet, software y servicios de TI	2.52
Tráfico y transporte	2.49
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.97
Papel y embalaje	1.65
Metales y minería	1.61
Hoteles, restaurantes y ocio	1.61
Suministro de energía y agua	1.43
Productos y artículos para el hogar	1.04
Fondos de inversión abiertos	1
Maquinaria	0.73
Total	**99.94**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
WARRANTS			
Alemania			
Vonovia SE	1,296,853	62,897,370	9.42
		62,897,370	**9.42**
WARRANTS TOTALES		**62,897,370**	**9.42**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Deutsche Euroshop AG	60,390	884,110	0.13
Deutsche Wohnen AG	116,450	4,306,321	0.64
LEG Immobilien AG	234,563	28,780,880	4.31
Patrizia Immobilien AG	375,659	7,701,010	1.15
Tag Immobilien AG	313,038	7,703,865	1.15
VIB Vermoegen AG	315,677	14,347,520	2.15
		63,723,706	**9.53**
Bélgica			
Aedifica	159,764	18,356,884	2.75
Cofinimmo SA	78,618	11,045,829	1.65
Montea	47,451	6,273,022	0.94
Warehouses De Pauw SCA	728,681	30,735,765	4.60
Xior Student Housing NV	240,747	11,808,640	1.77
		78,220,140	**11.71**
España			
Inmobiliaria Colonial SA	255,000	2,103,750	0.31
Merlin Properties Socimi SA REIT	523,825	5,013,005	0.75
		7,116,755	**1.06**
Finlandia			
Kojamo OYJ	489,725	10,401,759	1.56
		10,401,759	**1.56**
Francia			
Argan SA	25,318	2,947,015	0.44
Fonciere Des Regions	117,884	8,511,225	1.27
Gecina SA	162,679	19,993,249	2.99

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Icade	201,111	12,690,104	1.90
Klepierre	541,078	11,281,476	1.69
Unibail Rodamco	441,866	27,227,783	4.08
		82,650,852	**12.37**
Luxemburgo			
Shurgard Self Storage EU	85,615	4,922,862	0.74
		4,922,862	**0.74**
Países Bajos			
CTP NV	248,602	4,648,857	0.70
NSI NV	123,000	4,305,000	0.64
		8,953,857	**1.34**
Reino Unido			
Assura Plc	5,371,222	4,465,343	0.67
Big Yellow Group Plc	617,493	12,554,280	1.88
British Land Company Plc	3,019,475	19,096,432	2.86
Derwent Valley Holding	235,463	9,577,224	1.43
Grainger Plc	2,986,460	11,204,527	1.68
Great Portland Estates Plc	804,245	6,973,423	1.04
Londonmetric Property Plc	3,049,290	10,292,594	1.54
Primary Health Properties	750,222	1,352,826	0.20
Safestore Holdings Ltd	1,589,474	26,674,156	3.99
Segro Plc	3,806,653	65,129,116	9.76
Shaftesbury Plc	1,179,898	8,642,628	1.29
Unite Group Plc	1,685,029	22,287,030	3.34
WorkSpace Group Plc	724,946	6,980,908	1.04
		205,230,487	**30.72**
Suecia			
Castellum AB	692,206	16,390,757	2.45
Catella AB	78,969	4,325,793	0.65
Corem Property Group B	1,590,641	5,044,119	0.75
Dios Fastigheter AB	202,168	2,332,700	0.35
Fabege AB	629,610	9,267,392	1.39
Fastighets AB Balder	210,000	13,294,243	1.99
Nyfosa AB	312,514	4,735,044	0.71
Pandox AB	100,000	1,418,021	0.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suecia (continuación)			
Sagax AB B	432,029	12,798,017	1.92
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	3,822,132	24,656,675	3.69
Wallenstam AB	459,582	7,498,981	1.12
Wihlborgs Fastigheter AB	638,000	12,727,733	1.90
		114,489,475	**17.13**
Suiza			
Investis Holding SA	47,000	4,740,100	0.71
PSP Swiss Property AG	81,057	8,894,558	1.33
Swiss Prime Site AG	108,431	9,381,605	1.40
Zug Estates Holding AG B Class	1,000	1,910,903	0.29
		24,927,166	**3.73**
RENTA VARIABLE TOTAL		**600,637,059**	**89.89**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**663,534,429**	**99.31**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	71	3,137,754	0.47
		3,137,754	**0.47**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**3,137,754**	**0.47**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**3,137,754**	**0.47**
Total Cartera de inversión		**666,672,183**	**99.78**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,277,408	0.49
Otros Passivos Netos		(1,821,559)	(0.27)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**668,128,032**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	244,335	EUR	234,456	07/01/2022	1,356
State Street	EUR	4,258,996	CHF	4,440,229	07/01/2022	(26,356)
State Street	EUR	20,133,614	GBP	17,148,265	07/01/2022	(289,784)
State Street	EUR	444,092	NOK	4,554,816	07/01/2022	(10,058)
State Street	EUR	11,714,934	SEK	120,097,160	07/01/2022	50,918
State Street	EUR	126,493	HKD	1,122,524	19/01/2022	(84)
State Street	EUR	5,181,195	USD	5,879,007	19/01/2022	13,009
State Street	HKD	6,105,294	EUR	677,586	19/01/2022	10,845
State Street	NOK	150,087	EUR	14,641	07/01/2022	324
State Street	USD	40,125,985	EUR	34,590,441	19/01/2022	683,999
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	40,283	GBP	33,939	05/01/2022	(140)
State Street	EUR	185,073	GBP	155,430	07/01/2022	(43)
State Street	EUR	126	HKD	1,116	07/01/2022	-
State Street	EUR	19	USD	21	07/01/2022	-
State Street	HKD	37,030	EUR	4,190	07/01/2022	(13)
State Street	USD	76,958	EUR	67,919	07/01/2022	(249)
						433,724

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	64.87
Servicios financieros	18.24
Derechos y warrants	9.42
Almacenamiento	5.87
Ingeniería y construcción	0.7
Fondos de inversión abiertos	0.47
Hoteles, restaurantes y ocio	0.21
Total	**99.78**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Bertrandt AG	104,644	5,964,708	1.09
Evotec AG	248,261	10,551,092	1.93
Hypoport AG	25,493	13,026,923	2.39
New Work Se	26,815	5,832,262	1.07
Sixt SE non-voting	129,309	11,224,021	2.06
		46,599,006	**8.54**
Bélgica			
Lotus Bakeries NV	1,832	10,240,880	1.88
Xior Student Housing NV	153,412	7,524,859	1.38
		17,765,739	**3.26**
Dinamarca			
Netcompany Group AS	91,225	8,640,995	1.58
		8,640,995	**1.58**
España			
Bankinter SA	2,560,199	11,543,937	2.12
		11,543,937	**2.12**
Francia			
Edenred	286,896	11,639,371	2.13
Esker SA	33,990	12,287,385	2.25
Eurazeo SA	122,678	9,421,670	1.73
Faurecia	270,784	11,326,895	2.08
ID Logistics Group	48,111	17,680,793	3.24
Neoen SA	302,406	11,539,813	2.12
Société BIC SA	85,560	4,048,699	0.74
Soitec	49,620	10,678,224	1.96
Technip Energies NV	776,256	9,951,602	1.82
Virbac SA	30,998	13,158,651	2.41
		111,733,103	**20.48**
Isla de Man			
Strix Group Plc	1,581,809	5,717,932	1.05
		5,717,932	**1.05**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Islas Bermudas			
Hiscox Ltd	673,388	6,903,890	1.27
		6,903,890	**1.27**
Italia			
Finecobank SpA	748,195	11,548,390	2.12
Salvatore Ferragamo SpA	260,824	5,876,365	1.08
		17,424,755	**3.20**
Noruega			
NEL ASA	2,953,326	4,479,391	0.82
		4,479,391	**0.82**
Países Bajos			
Aalberts NV	186,075	10,840,730	1.99
IMCD Group Nv	75,078	14,617,687	2.68
		25,458,417	**4.67**
Reino Unido			
Allfunds Group PLC	470,920	8,145,032	1.49
Clipper Logistics Plc	1,153,069	9,970,529	1.83
Croda International	94,198	11,353,989	2.08
CVS Group Plc	318,580	8,499,488	1.56
Dechra Pharmaceuticals Plc	206,753	13,112,868	2.40
Easyjet Plc	958,784	6,349,241	1.16
Future Plc	211,533	9,649,463	1.77
GB Group Plc	1,064,145	9,360,037	1.72
Great Portland Estates Plc	1,231,335	10,676,622	1.96
Hilcorp Energy	581,976	12,449,092	2.28
Marshalls Plc	1,188,734	9,804,619	1.80
Rightmove Plc	1,353,528	12,816,240	2.35
SSP Group Plc	2,778,724	7,946,279	1.46
Unite Group Plc	682,763	9,030,563	1.66
Victrex Plc	294,876	8,583,549	1.57
		147,747,611	**27.09**
Suecia			
Addlife AB B	231,952	8,592,287	1.58
Avanza Bank Holding	374,605	12,086,572	2.22
Bone Support AB Wi	395,340	1,689,481	0.31

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suecia (continuación)			
Fabege AB	854,835	12,582,536	2.31
Fortnox AB	144,030	8,183,494	1.50
Garo AB	419,867	8,808,368	1.61
JM AB	346,753	13,760,954	2.52
Thule Group AB	204,352	10,876,506	1.99
		76,580,198	**14.04**
Suiza			
Bossard Holding AG Bearer Shares	17,631	5,589,664	1.02
Comet Holding AG	45,624	14,816,711	2.72
Emmi AG	14,676	15,240,295	2.79
Siegfried Holding AG	16,779	14,404,076	2.64
Zur Rose Group AG	32,350	7,352,560	1.35
		57,403,306	**10.52**
RENTA VARIABLE TOTAL		**537,998,280**	**98.64**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**537,998,280**	**98.64**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	2,728	6,551,185	1.20
		6,551,185	**1.20**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**6,551,185**	**1.20**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**6,551,185**	**1.20**
Total Cartera de inversión		**544,549,465**	**99.84**
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,690,645	0.49
Otros Passivos Netos		(1,794,209)	(0.33)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**545,445,901**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	62,295	GBP	52,484	05/01/2022	(216)
State Street	EUR	145,775	GBP	122,427	07/01/2022	(34)
State Street	EUR	1,333	USD	1,501	19/01/2022	13
State Street	USD	21,665	EUR	19,113	19/01/2022	(66)
						(303)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	8.88
Internet, software y servicios de TI	8.12
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.05
Servicios y suministros comerciales	5.79
Distribución y comercio al por mayor	5.76
Alimentación y bebidas	4.67
Atención sanitaria	4.49
Materiales y productos de construcción	4.44
Tráfico y transporte	4.4
Bancos	4.24
Medios de comunicación	4.12
Suministro de energía y agua	3.94
Tecnología	3.77
Productos químicos	3.65
Industriales	3.45
Hoteles, restaurantes y ocio	3.45
Inmobiliarias	3.04
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.52
Aparatos y componentes eléctricos	2.43
Metales y minería	2.28
Automóviles	2.08
Maquinaria	1.99
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.73
Seguros	1.27
Fondos de inversión abiertos	1.2
Comercio al por menor	1.08
Total	**99.84**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Adidas AG	23,500	5,950,200	1.52
Allianz	76,000	15,781,400	4.03
Deutsche Post AG	175,000	9,894,500	2.53
Merck KgaA	35,500	8,058,500	2.06
SAP AG	83,000	10,366,700	2.65
Siemens AG	92,000	14,046,560	3.59
		64,097,860	**16.38**
Austria			
Erste Group Bank AG	142,000	5,871,700	1.50
		5,871,700	**1.50**
Bélgica			
KBC Groep NV	91,000	6,866,860	1.75
Solvay SA	51,000	5,212,200	1.33
UCB SA	59,000	5,920,650	1.51
Umicore	75,000	2,681,250	0.69
		20,680,960	**5.28**
España			
Amadeus IT Holding SA	74,000	4,413,360	1.13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,370,000	7,192,500	1.84
Cellnex Telecom SA	137,000	7,011,660	1.79
Corporacion Acciona Energias Renova	120,000	3,909,600	1.00
Gamesa Corp Tecnologica SA	140,000	2,949,800	0.75
Grifols SA	135,000	2,278,125	0.58
Iberdrola SA	1,240,000	12,908,400	3.30
Inditex	207,000	5,905,710	1.51
		46,569,155	**11.90**
Finlandia			
Neste OYJ	115,000	4,986,400	1.27
Stora Enso OYJ R Share	265,000	4,277,100	1.09
		9,263,500	**2.36**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Biomerieux	16,500	2,060,850	0.53
BNP Paribas SA	253,000	15,374,810	3.93
Bureau Veritas SA	140,000	4,085,200	1.04
Cap Gemini SA	12,000	2,586,000	0.66
Cie de St Gobain	140,000	8,661,800	2.21
Dassault Systemes SA	130,000	6,800,300	1.74
Essilor International	53,000	9,923,720	2.54
Kering SA	19,200	13,572,480	3.47
Legrand SA	70,000	7,203,000	1.84
L'Oréal	33,200	13,842,740	3.54
Michelin Compagnie Générale	61,000	8,793,150	2.25
Pernod Ricard SA	33,500	7,085,250	1.81
Publicis Groupe SA	110,000	6,512,000	1.66
Schneider Electric SA	85,000	14,659,100	3.75
Seb SA	30,000	4,107,000	1.05
Vinci SA	85,500	7,943,805	2.03
Worldline SA	53,000	2,597,530	0.66
		135,808,735	**34.71**
Irlanda			
CRH Finance Ltd	129,000	6,001,080	1.53
Kerry Group Plc	56,000	6,342,000	1.62
		12,343,080	**3.15**
Italia			
Intesa Sanpaolo SpA	4,200,000	9,550,800	2.44
Nexi SpA	173,000	2,420,270	0.62
Prysmian SpA	137,000	4,536,070	1.16
Terna SpA	500,000	3,557,000	0.91
		20,064,140	**5.13**
Países Bajos			
ASML Holding NV	44,000	31,094,800	7.95
Koninklijke Ahold Delhaize NV	220,000	6,629,700	1.69
Koninklijke DSM NV	41,000	8,118,000	2.07
Stellantis NV	425,000	7,089,310	1.81
		52,931,810	**13.52**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Portugal			
EDP Energias de Portugal SA	460,000	2,222,720	0.57
		2,222,720	**0.57**
Reino Unido			
Linde Plc	52,000	15,912,000	4.07
		15,912,000	**4.07**
RENTA VARIABLE TOTAL		**385,765,660**	**98.57**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**385,765,660**	**98.57**
Total Cartera de inversión		**385,765,660**	**98.57**
Tesoría y equivalentes de tesorería		7,004,250	1.79
Otros Passivos Netos		(1,417,313)	(0.36)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**391,352,597**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	11.46
Productos químicos	8.16
Productos y equipos de semiconductores	7.95
Aparatos y componentes eléctricos	7.78
Atención sanitaria	6.61
Internet, software y servicios de TI	6.18
Alimentación y bebidas	5.12
Tecnología	4.41
Servicios financieros	4.21
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.15
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.08
Automóviles	4.06
Seguros	4.03
Materiales y productos de construcción	3.74
Comercio al por menor	3.47
Tráfico y transporte	2.53
Suministro de energía y agua	2.27
Ingeniería y construcción	2.03
Comunicaciones	1.79
Medios de comunicación	1.66
Productos forestales y papel	1.09
Servicios y suministros comerciales	1.04
Industriales	0.75
Total	**98.57**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Siemens AG	49,997	8,649,563	1.99
		8,649,563	**1.99**
China			
Alibaba Group Holding	574	70,596	0.02
Alibaba Group Holding Ltd	395,684	5,574,800	1.28
Tencent Holdings Ltd	71,500	4,064,292	0.93
		9,709,688	**2.23**
Dinamarca			
Orsted A/S	25,700	3,270,653	0.75
		3,270,653	**0.75**
Estados Unidos			
Adobe Systems Inc	12,916	7,368,965	1.69
Alphabet Inc C shares	6,649	19,415,413	4.45
Amazon.com Inc	3,179	10,722,417	2.46
Ameresco Inc	78,302	6,279,037	1.44
Apple Computer Inc	55,923	9,965,479	2.29
Autodesk Inc	18,976	5,345,729	1.23
Becton Dickinson & Co	22,178	5,616,800	1.29
Boston Scientific Corp	146,394	6,293,478	1.44
Darling Ingredients Inc	92,701	6,291,617	1.44
Dexcom Inc	18,816	10,185,289	2.34
Edwards Lifesciences Corp	49,671	6,491,006	1.49
Exact Sciences Corp	34,186	2,662,748	0.61
Fidelity National Information Services Inc	80,461	8,849,905	2.03
Fiserv Inc	85,468	8,933,115	2.05
Global Payments Inc	49,441	6,738,314	1.55
Globus Medical Inc A	65,044	4,716,340	1.08
Hannon Armstrong Sustainable	74,490	3,995,644	0.92
Intuitive Surgical Inc	24,274	8,818,744	2.02
Microsoft Corp	31,008	10,521,635	2.42
Nextera Energy Inc	109,450	10,153,676	2.33

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Nuvasive Inc	33,119	1,725,500	0.40
Paypal Holdings Inc	38,455	7,378,745	1.69
Prologis Trust Inc	47,243	7,935,407	1.82
Qualcomm Inc	66,727	12,193,026	2.80
Salesforce.com Inc	33,253	8,490,488	1.95
Servicenow Inc	17,011	11,134,380	2.56
Silicon Laboratories Inc	44,026	9,077,721	2.08
Teradyne Inc	39,508	6,468,250	1.48
Thermo Fisher Scientific	15,118	10,060,273	2.31
Trimble Navigation Ltd	93,858	8,212,575	1.89
Unitedhealth Group Inc	20,458	10,319,629	2.37
Visa Inc	33,311	7,257,468	1.67
Waste Connections Inc	80,111	10,862,250	2.49
Zimmer Holdings Inc	50,052	6,420,170	1.47
Zoetis Inc	27,296	6,691,887	1.54
		283,593,120	**65.09**
Hong Kong			
AIA Group Ltd	503,300	5,106,943	1.17
		5,106,943	**1.17**
India			
Dr Lal Pathlabs Ltd	148,318	7,385,757	1.70
HDFC Bank Ltd	95,014	6,148,356	1.41
		13,534,113	**3.11**
Irlanda			
Kerry Group Plc	74,743	9,557,409	2.19
		9,557,409	**2.19**
Japón			
Hoya Corp	57,450	8,536,056	1.96
Keyence Corp	14,000	8,787,460	2.02
		17,323,516	**3.98**
Luxemburgo			
Befesa SA	62,611	4,781,659	1.10
		4,781,659	**1.10**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Alfen NV	50,582	4,986,356	1.14
		4,986,356	**1.14**
Reino Unido			
Ceres Power Holdings Plc	259,185	3,440,371	0.79
Helios Towers Plc	2,425,270	5,558,004	1.28
London Stock Exchange Group Plc	42,461	3,988,600	0.92
National Grid Plc	654,914	9,537,329	2.19
		22,524,304	**5.18**
Suiza			
TE Connectivity Ltd	70,657	11,346,808	2.60
		11,346,808	**2.60**
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	457,000	10,158,492	2.33
		10,158,492	**2.33**
Uruguay			
Globant SA	19,384	6,108,674	1.40
		6,108,674	**1.40**
RENTA VARIABLE TOTAL		**410,651,298**	**94.26**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**410,651,298**	**94.26**
Total Cartera de inversión		**410,651,298**	**94.26**
Tesoría y equivalentes de tesorería		25,189,091	5.78
Otros Passivos Netos		(178,734)	(0.04)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**435,661,655**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	232,552,035	USD	264,151,350	19/01/2022	(561,793)
State Street	USD	47,181,505	EUR	41,222,332	19/01/2022	457,439
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	3,149	USD	3,577	05/01/2022	(9)
State Street	USD	431,538	EUR	380,861	06/01/2022	(41)
State Street	USD	4,339	JPY	500,000	06/01/2022	(3)
State Street	USD	356,012	EUR	313,680	05/01/2022	568
State Street	USD	2,000	JPY	230,000	05/01/2022	3
State Street	USD	158,641	EUR	140,447	04/01/2022	(504)
						(104,340)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	24.88
Atención sanitaria	17.91
Tecnología	15.46
Aparatos y componentes eléctricos	4.56
Comunicaciones	4.08
Servicios financieros	3.83
Alimentación y bebidas	3.63
Servicios públicos	3.29
Servicios y suministros comerciales	3.22
Servicios diversificados	2.49
Productos y equipos de semiconductores	2.33
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.15
Inmobiliarias	1.82
Bancos	1.41
Comercio al por menor	1.28
Seguros	1.17
Suministro de energía y agua	0.75
Total	**94.26**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Adidas AG 0.05% 12/09/2023	3,400,000	3,890,688	0.45
Delivery Hero AG 0.875% 15/07/2025	8,200,000	7,963,594	0.92
Deutsche Post AG 0.05% 30/06/2025	8,400,000	10,083,024	1.16
LEG Immobilien AG 0.875% 01/09/2025	5,800,000	7,043,520	0.81
Lufthansa Group AG 2% 17/11/2025	3,100,000	3,263,680	0.38
MTU Aero Engines Holding AG 0.05% 18/03/2027	8,800,000	8,487,776	0.98
Zalando SE 0.05% 06/08/2025	8,600,000	9,402,466	1.08
		50,134,748	**5.78**
Bélgica			
Umicore SA 0% 23/06/2025	4,700,000	4,649,287	0.54
		4,649,287	**0.54**
Canadá			
Shopify Inc 0.125% 01/11/2025	7,983,000	8,792,393	1.01
		8,792,393	**1.01**
China			
Bilibili Inc 0.5% 01/12/2026	1,250,000	940,908	0.11
China Conch Venture 0.01% 05/09/2023	50,000,000	6,556,488	0.76
Harvest Operations Corp 0% 21/11/2022	23,000,000	4,570,971	0.53
Li Auto Inc 0.25% 01/05/2028	4,400,000	5,126,628	0.59
Meituan 0.01% 27/04/2027	14,100,000	11,750,168	1.36
Wuxi Apptec Co Ltd 0.01% 17/09/2024	1,700,000	3,064,620	0.35
		32,009,783	**3.70**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Corea, República de			
Kakao Corp 0.01% 28/04/2023	4,700,000	4,986,085	0.58
LG Display Co Ltd 1.5% 22/08/2024	10,200,000	11,203,947	1.29
		16,190,032	**1.87**
España			
Amadeus IT Group SA 1.5% 09/04/2025	9,500,000	12,802,200	1.48
Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	9,100,000	12,139,764	1.40
		24,941,964	**2.88**
Estados Unidos			
Airbnb Inc 0.01% 15/03/2026	14,829,000	12,792,167	1.48
Akamai Technologies Inc 0.375% 01/09/2027	4,150,000	4,285,755	0.49
Avalara Inc 0.25% 01/08/2026	4,800,000	3,916,990	0.45
Bentley Systems Inc 0.375% 01/07/2027	8,900,000	7,239,274	0.83
Bill.Com Holdings Inc 0.01% 01/04/2027	8,232,000	7,437,974	0.86
BioMarin Pharmaceutical 0.599% 01/08/2024	7,159,000	6,616,033	0.76
Cloudflare Inc 0% 15/08/2026	1,800,000	1,681,541	0.19
Coinbase Global Inc 0.5% 01/06/2026	11,000,000	10,403,186	1.20
Coupa Software Inc 0.375% 15/06/2026	7,749,000	6,452,686	0.74
Datadog Inc 0.125% 15/06/2025	2,708,000	4,784,007	0.55
Dexcom Inc 0.25% 15/11/2025	9,050,000	9,450,058	1.09
DigitalOcean Holdings 0% 01/12/2026	4,234,000	3,311,397	0.38
DocuSign Inc 0.01% 15/01/2024	5,000,000	4,260,465	0.49
Enphase Energy Inc 0% 01/03/2026	7,626,000	6,746,182	0.78
Etsy Inc 0.25% 15/06/2028	6,700,000	6,955,700	0.80
Exact Sciences Corp 0.375% 15/03/2027	8,265,000	7,431,379	0.86

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Expedia Group Inc 0.01% 15/02/2026	7,700,000	7,823,911	0.90
Five9 Inc 0.5% 01/06/2025	2,850,000	3,084,076	0.36
Ford Motor Company 0.01% 15/03/2026	8,188,000	9,940,697	1.15
Fortive Corporation 0.875% 15/02/2022	5,800,000	5,125,749	0.59
Guardant Health Inc 0% 15/11/2027	5,530,000	4,920,981	0.57
Illumina Inc 0% 15/08/2023	6,800,000	6,850,380	0.79
JP Morgan Chase Bank NA 0.01% 07/08/2022	5,000,000	4,976,039	0.57
JP Morgan Chase Bank NA 0.01% 10/06/2024	13,200,000	15,329,820	1.77
JP Morgan Chase Bank NA 0.01% 18/02/2024	7,700,000	8,944,320	1.03
LCI Industries 1.125% 15/05/2026	8,651,000	8,390,833	0.97
Liberty Media Corporation 0.5% 01/12/2050	7,300,000	9,227,711	1.06
Liveperson Inc 0% 15/12/2026	5,000,000	3,719,971	0.43
Lumentum Holdings Inc 0.5% 15/12/2026	3,789,000	4,160,671	0.48
Microchip Technology Inc 0.125% 15/11/2024	3,000,000	3,289,106	0.38
Mp Materials Corp 0.25% 01/04/2026	8,350,000	9,306,742	1.07
Neogenomics Inc 0.25% 15/01/2028	4,150,000	3,124,726	0.36
Nextera Energy Partners 0.01% 15/11/2025	7,200,000	7,246,220	0.84
Okta Inc 0.375% 15/06/2026	7,814,000	8,198,586	0.95
ON Semiconductor Corp 0.01% 01/05/2027	5,272,000	6,768,486	0.78
Palo Alto Networks 0.75% 01/07/2023	2,978,000	5,496,155	0.63
Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 15/12/2026	3,650,000	3,550,341	0.41
Pioneer Natural Resource 0.25% 15/05/2025	5,897,000	9,266,309	1.07
Rapid7 Inc 0.25% 15/03/2027	6,200,000	7,053,783	0.81
Ringcentral Inc 0% 01/03/2025	8,974,000	7,412,627	0.85
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Shift4 Payments Inc 0.01% 15/12/2025	4,200,000	3,912,664	0.45
Silicon Laboratories Inc 0.625% 15/06/2025	3,380,000	5,225,448	0.60
Snap Inc 0.01% 01/05/2027	10,000,000	8,547,669	0.99
Sofi Technologies Inc 0.01% 15/10/2026	4,150,000	3,794,156	0.44
Splunk Inc 1.125% 15/06/2027	4,016,000	3,302,253	0.38
Splunk Inc 1.125% 15/09/2025	6,200,000	6,037,151	0.70
Spotify USA Inc 0.01% 15/03/2026	14,757,000	11,768,490	1.36
Square Inc 0.25% 01/11/2027	8,049,000	7,526,298	0.87
The Beauty Health Co 1.25% 01/10/2026	3,600,000	3,346,019	0.39
Unity Software Inc 0% 15/11/2026	2,128,000	1,716,884	0.20
Upstart Holdings Inc 0.25% 15/08/2026	3,830,000	3,209,023	0.37
Upwork Inc 0.25% 15/08/2026	8,084,000	6,552,932	0.76
Wayfair Inc 0.625% 01/10/2025	6,700,000	5,375,437	0.62
Western Digital Corp 1.5% 01/02/2024	11,993,000	10,697,680	1.23
Zendesk Inc 0.625% 15/06/2025	4,270,000	4,490,635	0.52
Zscaler Inc 0.125% 01/07/2025	2,496,000	4,807,150	0.55
		357,282,923	**41.20**
Francia			
Accor SA 0.7% 07/12/2027	11,650,000	6,065,922	0.70
Atos SE 0.01% 06/11/2024	10,300,000	11,025,841	1.27
Edenred 0% 06/09/2024	10,150,000	6,294,421	0.73
Electricité de France SA 0% 14/09/2024	79,000,000	10,936,760	1.26
Neoen SA 2% 02/06/2025	11,300,000	6,081,434	0.70
Orpea 0.375% 17/05/2027	4,145,500	5,844,989	0.67
Safran SA 0% 01/04/2028	5,131,600	9,208,656	1.06
Safran SA 0.875% 15/05/2027	4,900,000	6,727,406	0.78

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Schneider Electric SA 0% 15/06/2026	5,260,000	11,816,274	1.36
Selena Sarl 0.01% 25/06/2025	7,000,000	8,931,300	1.03
Silicon on Insulator Tec 0% 01/10/2025	2,817,100	6,913,051	0.80
Ubisoft Entertainment SA 0% 24/09/2024	5,206,700	5,872,226	0.68
		95,718,280	**11.04**
Hong Kong			
Xiaomi Best Time International Ltd 0.01% 17/12/2027	8,800,000	7,471,335	0.86
		7,471,335	**0.86**
Irlanda			
Jazz Investments I Ltd 2% 15/06/2026	6,900,000	6,856,315	0.79
		6,856,315	**0.79**
Israel			
Five9 Inc 0% 01/11/2025	3,940,000	3,234,252	0.37
NICE Ltd 0% 15/09/2025	6,500,000	6,969,697	0.80
Solar Edge Technologies 0% 15/09/2025	3,860,000	4,319,250	0.50
		14,523,199	**1.67**
Italia			
Diasorin SpA 0.01% 05/05/2028	4,500,000	4,974,480	0.57
Nexi SpA 1.75% 24/04/2027	6,500,000	7,255,300	0.84
Prysmian SpA 0.01% 02/02/2026	10,500,000	11,425,260	1.32
Telecom Italia SpA 1.125% 26/03/2022	10,900,000	10,913,333	1.26
		34,568,373	**3.99**
Japón			
DMG Mori Seiki Co 0.01% 16/07/2024	1,180,000,000	9,583,687	1.11
GMO Payment Gateway Inc 0% 22/06/2026	760,000,000	6,367,021	0.73
Menicon Co Ltd 0.01% 29/01/2025	650,000,000	5,445,876	0.63

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Mitsubishi Chemical Holdings 0.01% 29/03/2024	1,100,000,000	8,606,350	0.99
SBI Holdings Inc 0% 25/07/2025	720,000,000	6,506,126	0.75
Sony Corp 0% 30/09/2022	285,000,000	6,340,746	0.73
		42,849,806	**4.94**
Luxemburgo			
Citigroup Glob Mkt Fnd L 0.01% 25/07/2024	51,000,000	6,105,251	0.70
		6,105,251	**0.70**
Nueva Zelanda			
Xero Investments Ltd 0.01% 02/12/2025	5,350,000	4,657,493	0.54
		4,657,493	**0.54**
Países Bajos			
America Movil BV 0% 02/03/2024	8,500,000	8,768,005	1.01
Iberdrola International BV 0.01% 11/11/2022	7,400,000	9,351,380	1.08
Qiagen NV 1% 13/11/2024	5,600,000	6,402,035	0.74
		24,521,420	**2.83**
Reino Unido			
Barclays Bank Plc 0.01% 18/02/2025	8,300,000	8,344,670	0.96
International Consolidated Airline 1.125% 18/05/2028	4,800,000	4,399,488	0.51
Ocado Group Plc 0.875% 09/12/2025	2,100,000	2,885,465	0.33
		15,629,623	**1.80**
Rusia			
Yandex NVDL 0.75% 03/03/2025	5,400,000	5,456,983	0.63
		5,456,983	**0.63**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Singapur			
Sea Ltd 0.25% 15/09/2026	14,174,000	11,489,892	1.33
Sea Ltd 2.375% 01/12/2025	1,034,000	2,329,956	0.27
Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025	17,250,000	12,167,363	1.40
		25,987,211	**3.00**
Suecia			
Geely Sweden Finance AB 0.01% 19/06/2024	4,900,000	6,483,386	0.75
		6,483,386	**0.75**
Suiza			
Sika AG 0.15% 05/06/2025	3,060,000	5,931,706	0.68
STMicroelectronics NV 0.01% 04/08/2025	11,200,000	13,006,756	1.50
		18,938,462	**2.18**
Taiwán			
Globalwafers Co Ltd 0% 01/06/2026	3,000,000	2,830,558	0.33
Win Semiconductors Corp 0.01% 14/01/2026	4,800,000	4,368,161	0.50
		7,198,719	**0.83**
BONOS TOTALES		**810,966,986**	**93.53**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
France (Republic of) 0% 02/11/2022	4,000,000	4,023,040	0.46
France (Republic of) 0% 15/06/2022	956,778	959,945	0.11
France (Republic of) 0% 18/05/2022	15,971,337	16,012,863	1.85
		20,995,848	**2.42**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**20,995,848**	**2.42**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**831,962,834**	**95.95**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	177	7,840,175	0.90
		7,840,175	**0.90**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**7,840,175**	**0.90**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**7,840,175**	**0.90**
Total Cartera de inversión		**839,803,009**	**96.85**
Tresoría y equivalentes de tesorería		15,599,069	1.80
Otros Activos Netos		11,672,365	1.35
TOTAL PATRIMONIO NETO		**867,074,443**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	28,847,150	EUR	27,001,209	19/01/2022	841,684
State Street	EUR	1,675,391	CHF	1,744,188	19/01/2022	(8,079)
State Street	EUR	2,300,096	GBP	1,952,095	19/01/2022	(24,244)
State Street	EUR	1,696,910	USD	1,935,412	19/01/2022	(4,492)
State Street	GBP	5,539,161	EUR	6,526,401	19/01/2022	69,020
State Street	USD	25,247,464	EUR	21,740,844	19/01/2022	454,006
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	USD	10,000,000	EUR	8,865,574	28/01/2022	(76,236)
HSBC	EUR	44,259,109	JPY	5,710,000,000	28/01/2022	667,699
HSBC	EUR	12,822,758	SGD	19,700,000	28/01/2022	(18,823)
HSBC	EUR	505,627,285	USD	568,000,000	28/01/2022	6,392,921
Royal Bank of Canada	USD	11,000,000	EUR	9,736,696	28/01/2022	(68,425)
Société Générale	EUR	5,627,809	CHF	5,900,000	28/01/2022	(67,090)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	3,093,923	GBP	2,600,000	28/01/2022	(1,292)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	20,101,696	HKD	176,000,000	28/01/2022	259,092
						8,415,741

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	13.35
Tecnología	12.41
Servicios financieros	7.86
Industriales	6.39
Servicios y suministros comerciales	5.63
Comunicaciones	5.51
Atención sanitaria	4.51
Bancos	4.33
Hoteles, restaurantes y ocio	2.86
Tráfico y transporte	2.81
Automóviles	2.71
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.6
Suministro de energía y agua	2.52
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.42
Aparatos y componentes eléctricos	2.34
Productos químicos	2.21
Medios de comunicación	2.18
Inmobiliarias	1.89
Comercio al por menor	1.7
Alimentación y bebidas	1.25
Bienes de consumo, no cíclicos	1.18
Maquinaria	1.11
Petróleo y gas	1.07
Metales y minería	1.07
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.03
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.98
Fondos de inversión abiertos	0.9
Bienes de consumo, cíclicos	0.8
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.73
Productos y equipos de semiconductores	0.5
Total	**96.85**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
WARRANTS			
Alemania			
Vonovia SE	63,004	3,055,694	0.99
		3,055,694	**0.99**
WARRANTS TOTALES		**3,055,694**	**0.99**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Deutsche Wohnen AG	66,267	2,450,554	0.80
VIB Vermoegen AG	185,735	8,441,656	2.74
		10,892,210	**3.54**
Australia			
Arena REIT	787,326	2,481,585	0.81
Goodman Group	517,365	8,765,375	2.84
Mirvac Group	2,183,992	4,063,232	1.32
Vicinity Centres	2,575,872	2,783,163	0.90
		18,093,355	**5.87**
Bélgica			
Aedifica	23,381	2,686,477	0.87
Warehouses De Pauw SCA	36,396	1,535,183	0.50
Xior Student Housing NV	180,786	8,867,553	2.88
		13,089,213	**4.25**
Canadá			
Allied Properties Real Estate REIT	175,250	5,361,980	1.74
Canadian Apartment Property Real Estates	30,878	1,288,900	0.42
		6,650,880	**2.16**
Estados Unidos			
Alexandria Real Estate E	35,504	6,960,934	2.26
American Campus Communities	135,863	6,844,524	2.22
American Homes 4 Rent	254,147	9,746,178	3.16
Americold Realty Trust	94,208	2,716,392	0.88

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Avalonbay Communities Inc	56,688	12,591,299	4.08
Boston Properties Ltd	61,921	6,271,599	2.03
Cyrusone Inc	53,281	4,203,634	1.36
Douglas Emmett Inc	137,371	4,046,720	1.31
Duke Realty Corp	183,559	10,595,160	3.44
Easterly Government Properti	73,000	1,471,298	0.48
Equinix Inc	19,954	14,841,624	4.81
Extra Space Storage Inc	38,491	7,674,170	2.49
Federal Realty Invs Trust	25,565	3,064,563	0.99
Healthpeak Properties	261,915	8,312,095	2.70
Host Hotels & Resorts Inc	255,494	3,907,001	1.27
Innovative Industrial Propererties Inc	3,426	792,059	0.26
Invitation Homes Inc	200,001	7,974,013	2.59
Kimco Realty Corp	278,287	6,032,163	1.96
Life Storage Inc	26,776	3,606,708	1.17
Mid America Apartment Community	7,901	1,594,096	0.52
Orion Office REIT Inc	9,053	148,628	0.05
Park Hotels & Resorts Inc	81,000	1,344,777	0.44
Physicians Realty Trust REIT	308,640	5,110,528	1.66
Prologis Trust Inc	164,234	24,314,494	7.88
Realty Income Corp	90,536	5,699,502	1.85
Simon Property Group Inc	49,349	6,933,250	2.25
Store Capital Corp	133,727	4,045,207	1.31
UDR Inc	115,220	6,078,130	1.97
Welltower Inc	94,667	7,139,985	2.32
		184,060,731	**59.71**
Francia			
Argan SA	23,134	2,692,798	0.87
Gecina SA	15,021	1,846,081	0.60
Immobiliaire Dassault SA	32,371	2,136,486	0.69
Unibail Rodamco	49,046	3,022,215	0.98
		9,697,580	**3.14**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong			
Hongkong Land Holdings Ltd	216,100	988,147	0.32
Hysan Development Co	187,816	510,534	0.17
Link REIT	1,052,102	8,146,538	2.64
Sun Hung Kai Properties	106,487	1,136,220	0.37
Sunevision Holdings	2,081,000	1,732,220	0.56
Wharf Real Estate Investment	367,000	1,639,215	0.53
		14,152,874	**4.59**
Japón			
Hulic Co Ltd	204,400	1,704,449	0.55
Mitsubishi Estate Co Ltd	304,500	3,707,595	1.20
Mitsui Fudosan Co Ltd	237,400	4,130,572	1.34
Nippon Accommodations Fund	497	2,516,230	0.82
Nippon Prologis REIT	1,336	4,152,229	1.35
		16,211,075	**5.26**
Reino Unido			
Big Yellow Group Plc	99,930	2,031,682	0.66
British Land Company Plc	343,725	2,173,862	0.71
Londonmetric Property Plc	786,000	2,653,070	0.86
Safestore Holdings Ltd	65,873	1,105,464	0.36
Segro Plc	283,590	4,852,022	1.57
		12,816,100	**4.16**
Singapur			
Capitaland Investment Ltd	2,684,300	5,970,497	1.94
CapitaMall Trust	2,318,915	3,085,603	1.00
Mapletree Industrial Trust	1,893,860	3,347,667	1.09
		12,403,767	**4.03**
Suiza			
Investis Holding SA	3,329	335,740	0.11
Zug Estates Holding AG B Class	500	955,451	0.31
		1,291,191	**0.42**
RENTA VARIABLE TOTAL		**299,358,976**	**97.13**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**302,414,670**	**98.12**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
RENTA VARIABLE			
Australia			
AZ BGP Holdings	300,000	0	0.00
		0	**0.00**
Estados Unidos			
OneMarket Ltd	17,520	0	0.00
		0	**0.00**
RENTA VARIABLE TOTAL		**0**	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**0**	**0.00**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	128	5,663,606	1.84
		5,663,606	**1.84**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**5,663,606**	**1.84**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**5,663,606**	**1.84**
Total Cartera de inversión		**308,078,276**	**99.96**
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,118,878	0.36
Descubiertos bancarios		(189,382)	(0.06)
Otros Passivos Netos		(798,640)	(0.26)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**308,209,132**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	852,195	GBP	727,447	19/01/2022	(13,968)
State Street	GBP	7,133,116	EUR	8,404,667	19/01/2022	88,662
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	64,769	GBP	54,395	07/01/2022	(15)
State Street	GBP	69,251	EUR	82,486	07/01/2022	(9)
State Street	USD	28	EUR	24	07/01/2022	-
						74,670

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	85.91
Servicios financieros	8.21
Fondos de inversión abiertos	1.84
Industriales	1.43
Almacenamiento	1.02
Derechos y warrants	0.99
Internet, software y servicios de TI	0.56
Total	**99.96**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Italia			
Almawave SpA	330,000	1,602,150	0.42
Amplifon SpA	200,000	9,490,000	2.49
Antares Vision SPA	210,000	2,499,000	0.66
Avio SpA	200,000	2,340,000	0.61
Cy4gate Spa	400,000	4,928,000	1.29
Datalogic SpA	170,000	2,601,000	0.68
Datrix SpA	400,000	1,712,000	0.45
De Longhi SpA	200,000	6,304,000	1.66
Diasorin SpA	45,000	7,535,250	1.98
Dobank SpA	750,000	6,292,500	1.65
Enel SpA	4,400,000	31,002,400	8.14
ERG Spa	580,000	16,495,200	4.33
Ferrari NV	50,000	11,375,000	2.99
Finecobank SpA	1,800,000	27,783,000	7.29
Gvs SpA	330,000	3,481,500	0.91
Infrastrutture Wireless Italy	500,000	5,340,000	1.40
Intercos Group	150,000	2,109,000	0.55
Interpump Group SpA	220,000	14,179,000	3.72
Intesa Sanpaolo SpA	15,000,000	34,110,000	8.97
Iren SpA	1,500,000	3,981,000	1.05
Labomar SpA	240,000	2,400,000	0.63
Marr SpA	190,000	3,591,000	0.94
Medica SpA	60,000	2,415,000	0.63
Mediobanca SpA	1,150,000	11,626,500	3.05
Nexi SpA	1,100,000	15,389,000	4.04
Openjobmetis Spa Agenzia Per	340,000	4,369,000	1.15
Pharmanutra SpA	44,000	3,317,600	0.87
Philogen SpA	40,000	573,600	0.15
Poste Italiane SpA	900,000	10,386,000	2.73
Prysmian SpA	500,000	16,555,000	4.35
Rai Way SpA	900,000	4,698,000	1.23
Salvatore Ferragamo SpA	300,000	6,759,000	1.77
Technogym SpA	400,000	3,382,000	0.89
Tecma Solutions SpA	230,000	2,518,500	0.66

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Telecom Italia SpA	6,000,000	2,605,200	0.68
Terna SpA	2,500,000	17,785,000	4.67
Unipol Gruppo SpA	1,600,000	7,646,400	2.01
Valsoia SpA	200,000	2,750,000	0.72
Wiit SpA	100,000	3,584,000	0.94
		317,510,800	**83.35**
Países Bajos			
Stellantis NV	1,275,000	21,274,650	5.59
		21,274,650	**5.59**
Reino Unido			
CNH Industrial Capital	1,200,000	20,484,000	5.38
		20,484,000	**5.38**
Suiza			
STMicroelectronics NV	400,000	17,504,000	4.60
		17,504,000	**4.60**
RENTA VARIABLE TOTAL		**376,773,450**	**98.92**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**376,773,450**	**98.92**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Irlanda			
State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	3,492	3,428,751	0.90
		3,428,751	**0.90**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**3,428,751**	**0.90**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**3,428,751**	**0.90**
Total Cartera de inversión		**380,202,201**	**99.82**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,039,224	0.27
Otros Passivos Netos		(361,635)	(0.09)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**380,879,790**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	20.96
Aparatos y componentes eléctricos	17.16
Industriales	10.64
Automóviles	8.58
Suministro de energía y agua	6.01
Atención sanitaria	5.38
Seguros	4.74
Servicios financieros	4.04
Maquinaria	3.72
Tecnología	3.31
Internet, software y servicios de TI	3.1
Productos de higiene personal	2.05
Comercio al por menor	1.77
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.66
Servicios y suministros comerciales	1.15
Distribución y comercio al por mayor	0.94
Fondos de inversión abiertos	0.9
Hoteles, restaurantes y ocio	0.89
Alimentación y bebidas	0.72
Comunicaciones	0.68
Inmobiliarias	0.66
Industria aeroespacial y de defensa	0.61
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.15
Total	**99.82**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Bahamas			
OneSpaWorld Holdings Ltd	954,129	9,560,373	1.37
		9,560,373	**1.37**
Bélgica			
UCB SA	64,788	7,393,477	1.06
		7,393,477	**1.06**
Canadá			
Lululemon Athletica Inc	28,996	11,350,484	1.62
		11,350,484	**1.62**
Estados Unidos			
Amedisys Inc	26,700	4,322,196	0.62
American Express Co	94,728	15,497,501	2.21
Anthem Inc	38,105	17,663,192	2.52
Axonics Modulation Technologies	133,636	7,483,616	1.07
Becton Dickinson & Co	42,306	10,639,113	1.52
Biogen Idec Inc	24,785	5,946,417	0.85
Booking Holdings Inc	3,453	8,284,541	1.18
Boston Scientific Corp	231,109	9,817,510	1.40
Brunswick Corp	203,604	20,509,030	2.94
Catalent Inc	102,444	13,115,905	1.87
Colgate-Palmolive Co	92,397	7,885,160	1.13
Columbia Sportswear Co	107,252	10,450,635	1.49
Conmed Corp	63,468	8,997,224	1.28
Cooper Cos Inc	25,303	10,600,439	1.51
Deckers Outdoor Corp	28,603	10,477,565	1.50
Dexcom Inc	21,010	11,281,320	1.61
Edwards Lifesciences Corp	78,741	10,200,897	1.46
Envestnet Inc	122,048	9,683,288	1.38
Exact Sciences Corp	123,984	9,649,675	1.38
Grand Canyon Education Inc	124,416	10,663,695	1.52
Guardant Health Inc	69,822	6,983,596	1.00
HCA Holdings Inc	30,547	7,848,135	1.12
Hologic Inc	146,686	11,230,280	1.60

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Humana Inc	33,251	15,423,809	2.20
Las Vegas Sands Corp	212,729	8,007,120	1.14
Lhc Group Inc	33,400	4,583,482	0.65
Masimo Corp	26,487	7,754,864	1.11
McKesson Corp	59,133	14,698,690	2.10
Merck & Co Inc	160,191	12,277,038	1.75
Nike Inc	113,652	18,942,379	2.71
Nuvasive Inc	68,411	3,590,209	0.51
Phreesia Inc	124,744	5,196,835	0.74
Planet Fitness Inc Cl A	180,537	16,353,041	2.33
Royal Caribbean Cruises Ltd	145,257	11,170,263	1.59
Service Corp International	210,920	14,973,211	2.14
Tandem Diabetes Care Inc	97,134	14,620,610	2.09
Thermo Fisher Scientific	30,662	20,458,913	2.93
Transmedics Group Inc	150,077	2,875,475	0.41
Unitedhealth Group Inc	45,325	22,759,495	3.26
Zoetis Inc	61,518	15,012,238	2.14
		447,928,602	**63.96**
Francia			
Amundi SA	104,700	8,638,152	1.23
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	18,813	15,553,539	2.22
Orpea	63,512	6,363,096	0.91
		30,554,787	**4.36**
Irlanda			
Jazz Pharmaceuticals Plc	56,716	7,225,618	1.03
		7,225,618	**1.03**
Japón			
Kao Corp	163,500	8,545,929	1.22
Unicharm Corp	360,900	15,667,050	2.24
		24,212,979	**3.46**
Países Bajos			
Basic Fit NV	307,291	14,676,952	2.10
		14,676,952	**2.10**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	143,550	16,872,749	2.41
Pets At Home Group Plc	896,406	5,645,738	0.81
Prudential Plc	876,903	15,137,509	2.16
Reckitt Benckiser Group Plc	156,612	13,452,850	1.92
St James's Place Capital Plc	765,716	17,459,985	2.49
		68,568,831	**9.79**
Suecia			
Medicover AB	170,138	6,952,960	0.99
		6,952,960	**0.99**
Suiza			
Julius Baer Group Ltd	245,338	16,473,444	2.35
Lonza Group AG Reg	10,006	8,363,683	1.19
Roche Holding AG	36,233	15,075,378	2.15
		39,912,505	**5.69**
RENTA VARIABLE TOTAL		**668,337,568**	**95.43**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**668,337,568**	**95.43**
Total Cartera de inversión		**668,337,568**	**95.43**
Tresoría y equivalentes de tesorería		29,661,655	4.24
Otros Activos Netos		2,372,508	0.33
TOTAL PATRIMONIO NETO		**700,371,731**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	595,599,371	USD	676,652,031	19/01/2022	864,301
State Street	USD	129,806,029	EUR	113,664,601	19/01/2022	508,342
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	52,172	GBP	38,545	07/01/2022	(36)
						1,372,607

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	34.19
Productos farmacéuticos y biotecnología	14.75
Hoteles, restaurantes y ocio	10.33
Bienes de consumo, no cíclicos	5.9
Seguros	4.65
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.2
Internet, software y servicios de TI	3.3
Comercio al por menor	2.43
Bancos	2.35
Sociedades Holding	2.22
Servicios financieros	2.21
Industriales	2.2
Productos y artículos para el hogar	1.92
Bienes de consumo, cíclicos	1.5
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.23
Alojamiento	1.14
Inmobiliarias	0.91
Total	**95.43**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Estados Unidos			
Treasury Bill 0.01% 03/11/2022	7,982,200	7,964,720	2.12
Treasury Bill 0.01% 06/10/2022	100	100	0.00
Treasury Bill 0.01% 11/08/2022	100	100	0.00
		7,964,920	**2.12**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**7,964,920**	**2.12**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Hypoport AG	9,920	5,764,602	1.54
New Work Se	17,455	4,317,336	1.15
		10,081,938	**2.69**
Australia			
Arena REIT	1,871,235	6,707,174	1.79
IDP Education Ltd	382,410	9,633,782	2.57
		16,340,956	**4.36**
Canadá			
Quebecor Inc	250,000	5,650,556	1.51
		5,650,556	**1.51**
China			
Niu Technologies	127,146	2,048,322	0.55
		2,048,322	**0.55**
España			
Bankinter SA	853,181	4,374,800	1.17
		4,374,800	**1.17**
Estados Unidos			
Badger Meter Inc	87,776	9,353,411	2.49
Blackline Inc	63,282	6,552,218	1.75
Bright Horizons Family Solutions	43,461	5,470,871	1.46
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Cerence Inc	81,299	6,230,755	1.66
Certara Inc	198,828	5,650,692	1.51
Chegg Inc	82,208	2,523,786	0.67
Envista Holdings Corp Ordinary Shares	100,000	4,506,000	1.20
Everbridge Inc	43,000	2,895,190	0.77
Exponent Inc	102,901	12,011,634	3.20
Fox Factory Holding Corp	42,534	7,235,033	1.93
iRhythm Technologies Inc	31,507	3,708,059	0.99
LCI Industries	57,322	8,934,780	2.38
Liveperson Inc	136,111	4,861,885	1.30
MGP Ingredients Inc	106,497	9,051,180	2.41
National Vision Holdings Inc	110,379	5,297,088	1.41
Novanta Inc	81,487	14,368,603	3.83
Pool Corp	17,763	10,053,858	2.68
Q2 Holdings Inc	72,475	5,757,414	1.54
Sailpoint Technologies HOLDI	145,517	7,034,292	1.88
Samsonite International SA	3,284,700	6,673,633	1.78
Shift4 Payments Inc Class A	67,069	3,885,307	1.04
Signature Bank	10,000	3,234,700	0.86
Sonos Inc	220,000	6,556,000	1.75
STAG Industrial Inc	140,653	6,745,718	1.80
Switch Inc Class A	260,000	7,446,400	1.99
Tetra Tech Inc	53,746	9,126,071	2.43
Trex Company Inc	59,943	8,094,103	2.16
Watts Water Technologies	37,834	7,346,228	1.96
Workiva Inc	27,470	3,584,560	0.96
		194,189,469	**51.79**
Francia			
Edenred	175,917	8,116,141	2.16
ID Logistics Group	23,569	9,849,978	2.63
Soitec	33,249	8,136,874	2.17
		26,102,993	**6.96**
Irlanda			
Icon Plc	40,991	12,694,913	3.39
		12,694,913	**3.39**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Islas Bermudas			
Hiscox Ltd	320,000	3,730,914	1.00
		3,730,914	**1.00**
Italia			
Finecobank SpA	400,000	7,021,071	1.87
		7,021,071	**1.87**
Japón			
Anicom Holdings Inc	581,000	4,181,992	1.12
JMDC Inc	130,000	9,667,710	2.58
Lasertec Corp	25,000	7,649,224	2.04
Misumi Group Inc	178,100	7,308,757	1.95
Nihon M&A Center Inc	270,000	6,615,678	1.76
		35,423,361	**9.45**
Países Bajos			
Corbion NV	131,460	6,195,126	1.65
		6,195,126	**1.65**
Polonia			
Inpost SA	214,349	2,583,343	0.69
		2,583,343	**0.69**
Reino Unido			
Ceres Power Holdings Plc	376,048	5,075,556	1.35
GB Group Plc	530,000	5,301,385	1.41
Trustpilot As	826,877	3,666,761	0.98
YouGov PLC	376,851	8,166,814	2.18
		22,210,516	**5.92**
Suecia			
Bone Support AB Wi	392,795	1,908,909	0.51
		1,908,909	**0.51**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
Comet Holding AG	19,000	7,016,957	1.87
Skan Group AG	17,000	1,653,076	0.44
Zur Rose Group AG	20,232	5,229,255	1.39
		13,899,288	**3.70**
RENTA VARIABLE TOTAL		**364,456,475**	**97.21**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**372,421,395**	**99.33**
Total Cartera de inversión		**372,421,395**	**99.33**
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,250,631	0.60
Otros Activos Netos		269,139	0.07
TOTAL PATRIMONIO NETO		**374,941,165**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	252,855	USD	292,960	19/01/2022	(5,326)
State Street	USD	37,760	EUR	33,321	19/01/2022	(143)
						(5,469)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	13.09
Atención sanitaria	12.25
Servicios y suministros comerciales	7.79
Tecnología	6.74
Servicios financieros	5.96
Bancos	5.16
Automóviles	4.86
Industriales	4.74
Medios de comunicación	4.67
Distribución y comercio al por mayor	4.63
Alimentación y bebidas	4.06
Tráfico y transporte	2.63
Materiales y productos de construcción	2.16
Seguros	2.12
Productos y equipos de semiconductores	2.04
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.02
Comunicaciones	1.99
Maquinaria	1.96
Inmobiliarias	1.79
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.78
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.75
Comercio al por menor	1.46
Aparatos y componentes eléctricos	1.35
Servicios diversificados	0.69
Ingeniería y construcción	0.44
Total	**98.13**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Infineon Technologies AG	989,975	45,722,131	2.08
Kion Group AG	384,972	42,085,695	1.91
Siemens AG	298,727	51,680,260	2.35
		139,488,086	**6.34**
Estados Unidos			
Abiomed Inc	60,935	22,062,126	1.00
Accelerate Diagnostics Inc	431,088	2,202,860	0.10
Advanced Micro Devices	358,824	52,083,304	2.37
Align Technology Inc	35,682	23,629,334	1.07
Alphabet Inc C shares	20,163	58,876,968	2.67
Altair Engineering Inc	312,031	23,548,980	1.07
Amazon.com Inc	16,542	55,794,346	2.53
Ambarella Inc	185,814	37,383,919	1.70
Ansys Inc	91,082	36,950,146	1.68
Apple Computer Inc	259,611	46,262,680	2.10
Aspen Technology Inc	141,801	21,553,752	0.98
Autodesk Inc	184,603	52,004,511	2.36
Axonics Modulation Technologies	526,522	29,601,067	1.34
Cadence Design Sys Inc	280,692	52,840,269	2.40
Cognex Corp	531,982	41,436,078	1.88
Conmed Corp	210,550	30,176,026	1.37
Dexcom Inc	115,100	62,304,781	2.83
Globus Medical Inc A	384,140	27,853,991	1.27
GXO Logistics Inc	188,073	17,156,019	0.78
Illumina Inc	51,722	19,873,661	0.90
Intuitive Surgical Inc	174,283	63,317,014	2.88
Ipg Photonics Corp	191,141	32,927,860	1.50
Lumentum Holdings Inc	172,776	18,374,728	0.83
Microchip Technology Inc	420,663	36,631,334	1.66
Novanta Inc	158,838	27,679,110	1.26
Nvidia Corp	194,222	57,462,521	2.61
ON Semiconductor Corp	724,112	48,957,212	2.22
Qualcomm Inc	402,377	73,526,349	3.35

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Quidel Corp	77,803	10,355,579	0.47
Silicon Laboratories Inc	310,959	64,116,636	2.91
Teradyne Inc	465,578	76,224,431	3.47
Texas Instruments Inc	199,783	37,840,898	1.72
Thermo Fisher Scientific	75,884	50,497,008	2.29
Trimble Navigation Ltd	513,186	44,903,775	2.04
Viavi Solutions Inc	1,012,255	17,876,423	0.81
Wolfspeed Inc	176,321	19,506,392	0.89
Zimmer Holdings Inc	130,421	16,729,102	0.76
		1,410,521,190	**64.07**
Francia			
Schneider Electric SA	219,248	42,938,608	1.95
		42,938,608	**1.95**
Irlanda			
Aptiv Plc	274,752	44,823,041	2.04
		44,823,041	**2.04**
Islandia			
Marel HF	4,053,197	27,280,493	1.24
		27,280,493	**1.24**
Israel			
Kornit Digital Ltd	166,176	25,175,664	1.14
		25,175,664	**1.14**
Japón			
Daifuku Co Ltd	399,100	32,578,177	1.48
Fanuc Ltd	238,000	50,388,086	2.29
Keyence Corp	116,000	72,810,386	3.31
Nabtesco Corp	562,500	16,632,474	0.76
Nidec Corp	245,700	28,846,893	1.31
Omron Corp	323,400	32,184,134	1.46
SMC Corp	57,800	38,944,918	1.77
Yaskawa Electric Corp	635,600	31,130,077	1.41
		303,515,145	**13.79**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Noruega			
AutoStore Holdings Ltd Ordinary Shares	2,495,807	9,858,246	0.45
		9,858,246	**0.45**
Países Bajos			
Nxp Semiconductor Nv	187,110	42,773,346	1.94
		42,773,346	**1.94**
Reino Unido			
Aveva Group Plc	360,469	16,575,289	0.75
Ocado Group Plc	1,087,529	24,570,691	1.12
		41,145,980	**1.87**
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp Adr	388,284	46,757,159	2.12
		46,757,159	**2.12**
RENTA VARIABLE TOTAL		**2,134,276,958**	**96.95**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**2,134,276,958**	**96.95**
Total Cartera de inversión		**2,134,276,958**	**96.95**
Tresoría y equivalentes de tesorería		49,769,354	2.26
Otros Activos Netos		17,413,198	0.79
TOTAL PATRIMONIO NETO		**2,201,459,510**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	BRL	247,977,194	USD	44,213,460	19/01/2022	(63,331)
State Street	CHF	44,559,060	USD	48,417,621	19/01/2022	367,391
State Street	EUR	619,590,867	USD	703,007,575	19/01/2022	(723,103)
State Street	GBP	8,306,656	USD	11,323,539	19/01/2022	(112,718)
State Street	USD	4,862,832	BRL	27,396,367	19/01/2022	(14,847)
State Street	USD	5,648,744	CHF	5,216,947	19/01/2022	(62,975)
State Street	USD	167,834,793	EUR	147,187,306	19/01/2022	1,003,170
State Street	USD	1,046,270	GBP	783,259	19/01/2022	(10,832)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	CHF	19	USD	21	04/01/2022	-
State Street	CHF	8,925	USD	9,703	03/01/2022	63
State Street	EUR	57,535	USD	65,204	06/01/2022	(7)
State Street	EUR	88,737	USD	100,795	05/01/2022	(243)
State Street	EUR	2,399	USD	2,717	04/01/2022	1
State Street	EUR	831,030	USD	939,856	03/01/2022	1,782
State Street	GBP	101,119	USD	136,559	06/01/2022	(84)
State Street	GBP	17,038	USD	22,861	04/01/2022	135
State Street	USD	63,385	EUR	55,942	06/01/2022	(6)
State Street	USD	109	CHF	100	05/01/2022	-
State Street	USD	3,187,784	EUR	2,808,629	05/01/2022	5,201
State Street	USD	90,993	GBP	67,514	05/01/2022	(127)
State Street	USD	131	EUR	116	04/01/2022	-
State Street	USD	15,094	GBP	11,263	04/01/2022	(108)
State Street	USD	886,067	EUR	783,543	03/01/2022	(1,766)
						387,596

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	40.63
Internet, software y servicios de TI	14.44
Atención sanitaria	13.94
Productos y equipos de semiconductores	6.41
Comunicaciones	4.16
Industriales	3.58
Ingeniería y construcción	2.83
Servicios financieros	2.35
Maquinaria	2.24
Automóviles	2.04
Bienes de consumo, no cíclicos	1.77
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.44
Alimentación y bebidas	1.12
Total	**96.95**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Adidas AG	38,142	9,657,554	0.94
Allianz	99,902	20,744,650	2.01
Deutsche Post AG	451,303	25,516,672	2.48
Deutsche Telekom AG	1,378,349	22,467,089	2.18
		78,385,965	**7.61**
Bélgica			
Solvay SA	99,840	10,203,648	0.99
		10,203,648	**0.99**
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS	81,056	12,309,497	1.19
Novo Nordisk AS	187,761	18,555,029	1.80
		30,864,526	**2.99**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	3,204,229	16,822,202	1.63
Cellnex Telecom SA	245,307	12,554,812	1.22
Corporacion Acciona Energias Renova	419,399	13,664,019	1.33
Iberdrola SA	1,309,073	13,627,450	1.32
		56,668,483	**5.50**
Finlandia			
Outotec OYJ	1,752,928	16,386,371	1.59
		16,386,371	**1.59**
Francia			
Air Liquide 5.5	110,389	16,924,841	1.64
BNP Paribas SA	660,050	40,111,239	3.89
Cap Gemini SA	111,411	24,009,070	2.33
Dassault Systemes SA	193,450	10,119,370	0.98
L'Oréal	32,708	13,637,601	1.32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	40,884	29,722,668	2.89
Publicis Groupe SA	326,566	19,332,707	1.88
Sanofi-Aventis SA	237,634	21,049,620	2.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Schneider Electric SA	190,209	32,803,444	3.18
Seb SA	75,637	10,354,705	1.01
Worldline SA	206,806	10,135,562	0.98
		228,200,827	**22.14**
Irlanda			
Experian Group Ltd	177,884	7,695,006	0.75
Kerry Group Plc	171,085	19,375,376	1.88
		27,070,382	**2.63**
Italia			
Finecobank SpA	1,004,171	15,499,379	1.50
Intesa Sanpaolo SpA	12,459,581	28,333,087	2.75
Prysmian SpA	331,085	10,962,224	1.06
		54,794,690	**5.31**
Países Bajos			
Adyen NV	2,602	6,014,523	0.58
ASML Holding NV	76,658	54,174,210	5.27
Koninklijke DSM NV	70,315	13,922,370	1.35
Stellantis NV	1,870,900	31,202,870	3.03
		105,313,973	**10.23**
Reino Unido			
Ashtead Group Plc	365,349	25,856,327	2.51
Astrazeneca Plc	405,532	41,915,152	4.07
BP Plc	8,345,569	32,851,385	3.19
Compass Group Plc	850,866	16,731,486	1.62
Diageo Plc	565,207	27,169,707	2.64
Informa Plc	1,505,937	9,265,897	0.90
Mondi Plc	783,963	17,049,930	1.66
Reckitt Benckiser Group Plc	164,993	12,462,869	1.21
SSE Plc	861,414	16,918,383	1.64
		200,221,136	**19.44**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Atlas Copco AB	120,609	7,330,696	0.71
Ericsson LM	1,630,470	15,802,645	1.53
Tele2 AB B Shs	1,564,431	19,616,097	1.90
Volvo Treasury AB	556,067	11,322,751	1.10
		54,072,189	**5.24**
Suiza			
Julius Baer Group Ltd	250,419	14,785,980	1.44
Lonza Group AG Reg	22,180	16,302,787	1.58
Nestle SA	374,255	46,030,612	4.48
Roche Holding AG	86,589	31,680,343	3.08
UBS Group AG	1,774,530	28,120,942	2.73
Zurich Insurance Group AG	51,788	20,012,280	1.94
		156,932,944	**15.25**
RENTA VARIABLE TOTAL		**1,019,115,134**	**98.92**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,019,115,134**	**98.92**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	7,373	17,706,312	1.72
		17,706,312	**1.72**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**17,706,312**	**1.72**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**17,706,312**	**1.72**
Total Cartera de inversión		**1,036,821,446**	**100.64**
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,038,572	0.29
Otros Passivos Netos		(9,673,013)	(0.93)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,030,187,005**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	13.94
Alimentación y bebidas	10.19
Productos farmacéuticos y biotecnología	9.49
Comunicaciones	6.83
Tecnología	5.51
Productos y equipos de semiconductores	5.27
Atención sanitaria	4.4
Automóviles	4.13
Aparatos y componentes eléctricos	4.02
Productos químicos	3.98
Seguros	3.95
Servicios y suministros comerciales	3.26
Petróleo y gas	3.19
Sociedades Holding	2.89
Medios de comunicación	2.78
Internet, software y servicios de TI	2.54
Tráfico y transporte	2.48
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.95
Fondos de inversión abiertos	1.72
Papel y embalaje	1.66
Hoteles, restaurantes y ocio	1.62
Metales y minería	1.59
Suministro de energía y agua	1.33
Productos y artículos para el hogar	1.21
Maquinaria	0.71
Total	**100.64**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Adidas AG	66,000	16,711,200	1.13
Allianz	218,000	45,267,700	3.06
Deutsche Post AG	796,000	45,005,840	3.04
Deutsche Telekom AG	2,680,000	43,684,000	2.95
Merck KgaA	75,000	17,025,000	1.15
		167,693,740	**11.33**
Austria			
Erste Group Bank AG	353,000	14,596,550	0.99
		14,596,550	**0.99**
Bélgica			
Solvay SA	220,000	22,561,000	1.52
		22,561,000	**1.52**
España			
Amadeus IT Holding SA	180,000	10,735,200	0.73
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4,680,000	24,570,000	1.66
Cellnex Telecom SA	420,000	21,495,600	1.45
Corporacion Acciona Energias Renova	650,000	21,177,000	1.43
Grifols SA	560,000	9,450,000	0.64
Iberdrola SA	4,500,000	46,845,000	3.16
Inditex	950,000	27,103,500	1.83
		161,376,300	**10.90**
Finlandia			
Neste OYJ	385,000	16,693,600	1.13
Stora Enso OYJ R Share	1,100,000	17,754,000	1.20
		34,447,600	**2.33**
Francia			
Air Liquide 5.5	314,000	48,255,520	3.26
Atos Origin	360,000	13,428,000	0.91
BNP Paribas SA	906,000	54,967,020	3.71
Bureau Veritas SA	650,000	19,012,500	1.28

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Dassault Systemes SA	826,000	43,530,200	2.94
Essilor International	115,000	21,578,600	1.46
Faurecia	300,000	12,354,000	0.83
Legrand SA	398,000	40,914,400	2.76
L'Oréal	94,000	39,461,200	2.67
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	100,000	73,000,000	4.93
Neoen SA	318,000	11,975,880	0.81
Pernod Ricard SA	133,000	28,196,000	1.90
Publicis Groupe SA	795,000	47,652,300	3.22
Sanofi-Aventis SA	480,000	42,782,400	2.89
Schneider Electric SA	376,000	64,987,840	4.39
Seb SA	100,000	13,810,000	0.93
Soitec	54,000	11,566,800	0.78
Spie SA	627,000	14,320,680	0.97
Veolia Environnement SA	800,000	25,664,000	1.73
Vinci SA	335,000	30,813,300	2.08
Worldline SA	460,000	22,466,400	1.52
		680,737,040	**45.97**
Irlanda			
Kerry Group Plc	140,000	15,799,000	1.07
		15,799,000	**1.07**
Italia			
Finecobank SpA	3,400,000	52,479,000	3.54
Intesa Sanpaolo SpA	18,000,000	40,932,000	2.76
Nexi SpA	1,195,000	16,718,050	1.13
Prysmian SpA	700,000	23,177,000	1.57
Terna SpA	2,700,000	19,207,800	1.30
		152,513,850	**10.30**
Países Bajos			
ASML Holding NV	164,000	116,505,600	7.87
Koninklijke DSM NV	119,000	23,609,600	1.59
Philips Electronics	676,000	22,311,380	1.51
Stellantis NV	1,900,000	31,688,200	2.14
		194,114,780	**13.11**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Unilever Plc	380,000	17,953,100	1.21
		17,953,100	**1.21**
RENTA VARIABLE TOTAL		**1,461,792,960**	**98.73**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,461,792,960**	**98.73**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	6,551	15,733,074	1.06
		15,733,074	**1.06**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**15,733,074**	**1.06**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**15,733,074**	**1.06**
Total Cartera de inversión		**1,477,526,034**	**99.79**
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,986,471	0.27
Otros Passivos Netos		(877,802)	(0.06)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,480,634,703**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	12.66
Aparatos y componentes eléctricos	8.79
Productos y equipos de semiconductores	7.87
Tecnología	6.81
Productos químicos	6.37
Internet, software y servicios de TI	5.19
Suministro de energía y agua	5.1
Sociedades Holding	4.93
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.68
Comunicaciones	4.4
Alimentación y bebidas	4.18
Atención sanitaria	4.13
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.89
Medios de comunicación	3.22
Seguros	3.06
Ingeniería y construcción	3.05
Tráfico y transporte	3.04
Automóviles	2.97
Servicios y suministros comerciales	1.28
Productos forestales y papel	1.2
Servicios financieros	1.13
Fondos de inversión abiertos	1.06
Industriales	0.78
Total	**99.79**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en CHF)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Austria			
AMS AG	211,795	3,514,738	0.94
		3,514,738	**0.94**
Suiza			
ABB Ltd	453,470	15,826,103	4.23
Adecco Group AG	140,655	6,554,523	1.75
Alcon Inc	93,586	7,556,134	2.02
Barry Callebaut AG	3,115	6,902,840	1.85
BKW AG	27,535	3,265,651	0.87
Bucher Industries AG	11,038	4,978,138	1.33
Clariant AG	339,965	6,459,335	1.73
Compagnie Financière Richemont SA	121,679	16,663,939	4.46
Daetwyler Holding AG	22,119	8,891,838	2.38
Georg Fischer Ltd	5,562	7,703,370	2.06
Idorsia Ltd	120,656	2,249,028	0.60
Julius Baer Group Ltd	270,856	16,570,970	4.43
Kuehne & Nagel AG	19,335	5,692,224	1.52
Lindt & Spruengli AG	290	3,662,700	0.98
Logitech International	48,120	3,699,466	0.99
Lonza Group AG Reg	18,046	13,743,834	3.68
Medmix AG Registered Shares	52,384	2,365,661	0.63
Nestle SA	269,674	34,367,254	9.19
Novartis AG	225,782	18,125,778	4.85
Partners Group Holding	3,571	5,401,138	1.45
PSP Swiss Property AG	55,037	6,257,707	1.67
Roche Holding AG	93,170	35,320,746	9.46
Siegfried Holding AG	6,327	5,627,866	1.51
Sig Combibloc Group	489,245	12,456,178	3.33
Sika AG	34,758	13,214,992	3.54
Softwareone Holding AG	197,052	3,893,748	1.04
Straumann Holding AG	8,218	15,918,266	4.26
Sulzer AG	23,981	2,154,693	0.58
Swiss Life Holding AG	18,673	10,438,207	2.79
Swisscom AG	14,556	7,490,518	2.00

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza (continuación)			
Temenos Group AG	90,660	11,427,693	3.06
UBS Group AG	1,025,866	16,844,720	4.51
Vat Group AG	19,578	8,896,243	2.38
Vifor Pharma Ag	8,842	1,434,614	0.38
Zurich Insurance Group AG	39,587	15,850,635	4.24
		357,906,750	**95.75**
RENTA VARIABLE TOTAL		**361,421,488**	**96.69**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**361,421,488**	**96.69**
Total Cartera de inversión		**361,421,488**	**96.69**
Tesorería y equivalentes de tesorería		12,389,764	3.31
Otros Passivos Netos		(32,906)	0.00
TOTAL PATRIMONIO NETO		**373,778,346**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en CHF)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	16.37
Alimentación y bebidas	12.02
Productos farmacéuticos y biotecnología	9.51
Bancos	8.94
Seguros	7.03
Maquinaria	6.35
Productos químicos	5.27
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.46
Ingeniería y construcción	4.23
Papel y embalaje	3.33
Internet, software y servicios de TI	3.06
Industriales	2.38
Tecnología	2.03
Comunicaciones	2
Servicios y suministros comerciales	1.75
Inmobiliarias	1.67
Tráfico y transporte	1.52
Materiales y productos de construcción	1.51
Servicios financieros	1.45
Productos y equipos de semiconductores	0.94
Aparatos y componentes eléctricos	0.87
Total	**96.69**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Bike24 Holding AG	145,125	2,247,986	1.52
		2,247,986	**1.52**
Austria			
A Tec Industries AG	166	0	0.00
		0	**0.00**
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev NV	27,139	1,442,981	0.97
UCB SA	21,611	2,168,664	1.46
		3,611,645	**2.43**
China			
Alibaba Group Holding	22,384	2,338,196	1.58
Qiao Xing Mobile Communication	114,317	0	0.00
Tencent Holdings Ltd	67,400	3,472,647	2.34
		5,810,843	**3.92**
España			
Inditex	87,777	2,504,278	1.69
		2,504,278	**1.69**
Estados Unidos			
Alphabet Inc A shares	2,250	5,731,923	3.87
Amazon.com Inc	2,116	6,204,244	4.19
Apple Computer Inc	62,963	9,831,466	6.65
Bank Ozk	73,627	3,012,544	2.03
Berkshire Hathaway Inc	16,667	4,382,197	2.96
BlackRock Inc	4,891	3,937,746	2.66
Booz Allen Hamilton Holdings	38,480	2,869,082	1.94
Cognex Corp	34,641	2,368,699	1.60
Dexcom Inc	8,079	3,814,650	2.58
Dropbox Inc Class A	78,615	1,696,458	1.15
Ecolab Inc	17,745	3,660,570	2.47
Eog Resources Inc	31,737	2,479,070	1.67
Facebook Inc	11,600	3,430,936	2.32

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Fedex Corp	14,386	3,271,892	2.21
Fidelity National Information Services Inc	29,148	2,797,665	1.89
Fortive Corp	45,803	3,072,733	2.07
Ipg Photonics Corp	13,593	2,057,597	1.39
Prologis Trust Inc	32,359	4,790,681	3.23
Qualcomm Inc	28,146	4,526,082	3.06
Salesforce.com Inc	16,877	3,771,503	2.55
Schwab (Charles) Corp	58,680	4,339,596	2.93
Servicenow Inc	7,185	4,101,175	2.77
Stryker Corp	12,060	2,835,988	1.91
Unitedhealth Group Inc	11,006	4,859,792	3.28
		93,844,289	**63.38**
Finlandia			
Sampo OYJ	50,565	2,227,894	1.50
		2,227,894	**1.50**
Francia			
Dassault Systemes SA	74,820	3,913,834	2.64
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	5,506	4,002,862	2.70
		7,916,696	**5.34**
India			
Godrej Consumer Products Ltd	284,102	3,251,389	2.19
Reliance Industries Ltd	111,621	3,127,414	2.11
		6,378,803	**4.30**
Irlanda			
Jazz Pharmaceuticals Plc	15,805	1,770,627	1.20
		1,770,627	**1.20**
Japón			
Kose Corp	19,900	1,983,097	1.34
Softbank Corp	46,300	1,921,238	1.30
Unicharm Corp	63,600	2,427,844	1.64
		6,332,179	**4.28**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Eurofins Scientific SE	31,336	3,409,357	2.30
		3,409,357	**2.30**
México			
Fomento Economico Mexicano	197,243	1,351,719	0.91
		1,351,719	**0.91**
Perú			
Credicorp Ltd	18,545	1,990,669	1.34
		1,990,669	**1.34**
Suecia			
Assa Abloy AB	112,671	3,022,496	2.04
		3,022,496	**2.04**
Suiza			
Roche Holding AG	11,477	4,199,093	2.83
Skan Group AG	3,000	256,524	0.17
		4,455,617	**3.00**
RENTA VARIABLE TOTAL		**146,875,098**	**99.15**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**146,875,098**	**99.15**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	19	837,697	0.57
		837,697	**0.57**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**837,697**	**0.57**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**837,697**	**0.57**
Total Cartera de inversión		**147,712,795**	**99.72**
Tresoría y equivalentes de tesorería		561,819	0.38
Descubiertos bancarios		(3,437)	0.00
Otros Passivos Netos		(142,760)	(0.10)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**148,128,417**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	24.28
Atención sanitaria	10.99
Tecnología	9.64
Servicios financieros	8.55
Comunicaciones	5.38
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.88
Petróleo y gas	3.78
Bienes de consumo, no cíclicos	3.58
Bancos	3.37
Inmobiliarias	3.23
Sociedades Holding	2.7
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.66
Productos químicos	2.47
Tráfico y transporte	2.21
Maquinaria	2.07
Elementos metálicos y componentes físicos	2.04
Industriales	1.91
Alimentación y bebidas	1.88
Entretenimiento	1.52
Seguros	1.5
Productos de higiene personal	1.34
Fondos de inversión abiertos	0.57
Ingeniería y construcción	0.17
Total	**99.72**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Chile			
Antofagasta Plc	357,874	4,790,143	1.01
		4,790,143	**1.01**
Estados Unidos			
Diversified Gas & Oil PLC	3,232,978	3,375,229	0.71
		3,375,229	**0.71**
Guernesey			
iEnergizer Ltd	1,048,478	3,397,069	0.71
		3,397,069	**0.71**
Irlanda			
DCC Plc	93,498	5,656,629	1.19
Experian Group Ltd	374,500	13,601,840	2.86
		19,258,469	**4.05**
Jersey			
Breedon Aggregates Ltd	6,272,471	5,958,847	1.25
JTC Plc	723,000	6,622,680	1.39
		12,581,527	**2.64**
Reino Unido			
4Imprint Group Plc	186,633	5,263,051	1.11
AFC Energy Plc	2,697,674	1,329,953	0.28
AJ Bell Plc	1,052,993	3,995,055	0.84
Aptitude Software Group PLC	525,306	3,046,775	0.64
Ascential Plc	1,544,465	6,214,927	1.31
Ashtead Group Plc	204,289	12,138,852	2.55
Astrazeneca Plc	205,000	17,789,901	3.75
Auction Technology Group	323,686	4,907,080	1.03
Auto Trader Group Plc	1,152,592	8,529,181	1.79
Aveva Group Plc	160,127	5,450,723	1.15
Boohoo Group PLC	2,311,494	2,847,761	0.60
BP Plc	4,977,056	16,449,170	3.47
Bytes Technology Group Plc	849,200	4,819,210	1.01
Chemring Group Plc	2,285,000	6,763,600	1.42

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Clinigen Group Plc	875,000	8,010,625	1.68
Coats Group Plc	4,550,000	3,148,600	0.66
Creo Medical Group Plc	1,335,063	1,989,244	0.42
Croda International	75,353	7,625,724	1.60
Darktrace Plc	637,835	2,680,183	0.56
De La Rue Plc	3,195,000	4,965,030	1.04
Dechra Pharmaceuticals Plc	116,500	6,203,625	1.30
Diageo Plc	380,000	15,336,800	3.23
Dunelm Group Plc	680,000	9,390,800	1.97
Eco Animal Health Group Plc	815,000	1,304,000	0.27
Essentra Plc	1,428,780	4,929,291	1.04
FDM Group Holdings Plc	371,835	4,729,741	0.99
Fevertree Drinks Plc	207,000	5,599,350	1.18
Future Plc	322,069	12,335,243	2.59
GB Group Plc	584,939	4,319,775	0.91
Gear4music Holdings Plc	775,000	5,580,000	1.17
Glaxosmithkline Capital	832,000	13,366,912	2.81
Grainger Plc	1,505,122	4,741,134	1.00
Homeserve Plc	752,586	6,581,365	1.38
Just Group Plc	6,420,644	5,367,658	1.13
Legal & General Group	3,590,000	10,680,250	2.25
Lloyds Banking Group Plc	22,186,365	10,605,082	2.23
London Stock Exchange Group Plc	105,200	7,290,360	1.53
Marshalls Plc	1,080,000	7,479,000	1.57
Melrose Industries Plc	4,387,333	7,015,345	1.47
Moonpig Group Plc	1,265,000	4,743,750	1.00
Morgan Advanced Materials Pl	1,732,656	6,211,572	1.31
On The Beach Group Plc	1,153,443	3,287,313	0.69
OSB Group Plc	1,262,000	6,997,790	1.47
Oxford Nanopore Technologies	244,061	1,703,546	0.36
Pets At Home Group Plc	970,000	4,510,500	0.95
Prudential Plc	820,000	10,450,900	2.20
Reckitt Benckiser Group Plc	220,000	13,952,400	2.93
Rentokil Initial Plc	1,590,000	9,285,600	1.95
Restaurant Group Plc	4,057,343	3,826,074	0.80
Revolution Beauty Group Ltd	3,338,353	4,089,482	0.86
Ricardo Plc	627,450	2,817,250	0.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Rightmove Plc	740,000	5,883,000	1.24
Rotork Plc	1,764,210	6,301,758	1.32
Safestore Holdings Ltd	506,398	7,135,148	1.50
Sage Group Plc	1,000,000	8,526,000	1.79
Serica Energy Plc	2,800,000	6,748,000	1.42
Silence Therapeutics Plc	195,000	3,368,895	0.71
Smith & Nephew Plc	372,000	4,811,820	1.01
Speedy Hire Plc	6,100,000	3,867,400	0.81
Spirent Communications Plc	2,200,000	6,076,400	1.28
Taylor Wimpey Plc	3,765,000	6,607,575	1.39
TI Fluid Systems Plc	2,751,259	7,015,710	1.47
Tracsis Plc	367,500	3,619,875	0.76
Ultra Electronics Hldgs Plc	123,977	3,942,469	0.83
Weir Group	425,499	7,282,415	1.53
		423,883,018	**89.10**
RENTA VARIABLE TOTAL		**467,285,455**	**98.22**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**467,285,455**	**98.22**
Total Cartera de inversión		**467,285,455**	**98.22**
Tresoría y equivalentes de tesorería		7,699,445	1.62
Otros Activos Netos		745,148	0.16
TOTAL PATRIMONIO NETO		**475,730,048**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en GBP)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	7,744	GBP	6,507	07/01/2022	(5)
						(5)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	10.88
Internet, software y servicios de TI	8.84
Comercio al por menor	8.17
Servicios y suministros comerciales	7.11
Petróleo y gas	5.6
Seguros	5.58
Servicios financieros	5.23
Medios de comunicación	5.14
Alimentación y bebidas	4.41
Tecnología	3.91
Bienes de consumo, no cíclicos	3.33
Productos y artículos para el hogar	2.93
Materiales y productos de construcción	2.82
Productos químicos	2.64
Industriales	2.41
Industria aeroespacial y de defensa	2.25
Bancos	2.23
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.53
Almacenamiento	1.5
Automóviles	1.47
Ingeniería y construcción	1.47
Atención sanitaria	1.43
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.39
Sociedades Holding	1.19
Metales y minería	1.01
Inmobiliarias	1
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.86
Distribución y comercio al por mayor	0.81
Hoteles, restaurantes y ocio	0.8
Suministro de energía y agua	0.28
Total	**98.22**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	343,000	401,636	0.10
Daimler AG 0.75% 11/03/2033	500,000	573,024	0.14
Deutsche Telekom AG 3.625% 21/01/2050	300,000	319,538	0.08
		1,294,198	**0.32**
Australia			
ANZ Banking Group 4.4% 19/05/2026	500,000	548,188	0.13
ANZ Banking Group 4.5% 19/03/2024	700,000	745,736	0.18
Australian Pipeline Trust Ltd 4.25% 15/07/2027	1,800,000	1,983,796	0.48
Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	2,000,000	2,197,153	0.54
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	1,200,000	1,264,658	0.31
Scentre Group 4.375% 28/05/2030	800,000	915,699	0.22
Sydney Airport Finance 3.375% 30/04/2025	1,300,000	1,363,382	0.33
Sydney Airport Finance 3.625% 28/04/2026	1,000,000	1,061,400	0.26
Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030	1,300,000	1,353,941	0.33
Westpac Banking Corp 2.85% 13/05/2026	1,000,000	1,054,861	0.26
		12,488,814	**3.04**
Bélgica			
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	1,600,000	2,006,148	0.49
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	1,900,000	2,167,291	0.53
		4,173,439	**1.02**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Canadá			
Canadian National Railway Co 3.2% 02/08/2046	300,000	315,485	0.08
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	2,100,000	1,888,753	0.46
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	400,000	330,517	0.08
Toronto Dominion Bank FRN 26/01/2032	1,500,000	1,227,705	0.30
		3,762,460	**0.92**
Chile			
Banco De Chile 2.99% 09/12/2031	2,100,000	2,077,509	0.51
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	2,000,000	2,199,100	0.54
Saci Falabella 3.75% 30/10/2027	1,550,000	1,617,859	0.40
		5,894,468	**1.45**
China			
Alibaba Group Holding 2.125% 09/02/2031	200,000	193,508	0.05
Baidu Inc 2.375% 09/10/2030	2,086,000	2,028,614	0.50
Baidu Inc 4.125% 30/06/2025	500,000	537,770	0.13
Beijing Gas SG Capital 2.75% 31/05/2022	1,500,000	1,507,575	0.37
Tencent Holdings Ltd 2.39% 03/06/2030	1,000,000	980,550	0.24
Tencent Holdings Ltd 3.595% 19/01/2028	1,300,000	1,386,463	0.34
		6,634,480	**1.63**
Corea, República de			
Hyundai Capital Services Inc 1.25% 08/02/2026	1,200,000	1,167,804	0.29
Hyundai Capital Services Inc 3% 06/03/2022	1,400,000	1,404,816	0.34
Korea Gas Corp 3.5% 21/07/2025	1,200,000	1,283,688	0.31
		3,856,308	**0.94**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS 0.625% 09/03/2030	241,000	273,818	0.07
Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	1,300,000	1,509,538	0.37
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	152,000	213,506	0.05
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	1,600,000	2,330,954	0.57
		4,327,816	**1.06**
Emiratos Árabes Unidos			
Abu Dhabi Ports Company PJSC 2.5% 06/05/2031	2,500,000	2,502,424	0.62
		2,502,424	**0.62**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	700,000	816,275	0.20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	900,000	1,153,124	0.28
Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	1,200,000	1,380,852	0.34
Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030	200,000	211,582	0.05
Caixabank 1.375% 19/06/2026	1,300,000	1,530,339	0.37
Caixabank FRN 18/11/2026	700,000	792,704	0.19
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	1,900,000	2,121,917	0.52
Santander Issuances 2.5% 18/03/2025	400,000	484,006	0.12
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	400,000	501,714	0.12
		8,992,513	**2.19**
Estados Unidos			
3M Co 4% 14/09/2048	1,281,000	1,548,245	0.38
ABB Finance USA Inc 4.375% 08/05/2042	1,200,000	1,509,181	0.37
Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	2,400,000	2,297,771	0.56
Allstate Corp 1.45% 15/12/2030	1,300,000	1,231,883	0.30
Allstate Corp 3.28% 15/12/2026	500,000	537,650	0.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Allstate Corp 6.125% 15/12/2032	200,000	262,244	0.06
Amcor Finance USA Inc 3.625% 28/04/2026	500,000	532,422	0.13
Amcor Flexibles North America Inc 2.69% 25/05/2031	1,000,000	1,015,716	0.25
American Honda Finance 0.75% 25/11/2026	1,600,000	2,094,481	0.51
Analog Devices Inc 2.1% 01/10/2031	2,100,000	2,109,578	0.52
Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	700,000	889,543	0.22
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	2,000,000	2,145,703	0.52
AT&T Inc 3.5% 15/09/2053	200,000	202,945	0.05
AT&T Inc 4.9% 15/08/2037	400,000	485,585	0.12
AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	600,000	764,788	0.19
AT&T Inc 5.45% 01/03/2047	700,000	919,048	0.22
Avalonbay Communities 2.9% 15/10/2026	161,000	169,982	0.04
Avalonbay Communities Inc 2.95% 11/05/2026	300,000	317,143	0.08
Avalonbay Communities Inc 3.2% 15/01/2028	1,000,000	1,071,542	0.26
Avalonbay Communities Inc 3.35% 15/05/2027	500,000	537,811	0.13
Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	49,000	52,493	0.01
Bank of America Corp 3.875% 01/08/2025	300,000	325,595	0.08
Bank of America Corp FRN 05/03/2029	300,000	328,974	0.08
Bank of America Corp FRN 19/06/2041	1,700,000	1,643,780	0.40
Bank of America Corp FRN 29/04/2031	273,000	276,356	0.07
Blackstone Holdings Finance 1% 05/10/2026	1,000,000	1,170,349	0.29
Blackstone Holdings Finance 2.5% 10/01/2030	500,000	508,314	0.12
Block Financial 2.5% 15/07/2028	2,000,000	2,005,437	0.49
BMW US Capital LLC 3.3% 06/04/2027	500,000	537,352	0.13
BMW US Capital LLC 3.9% 09/04/2025	1,400,000	1,506,924	0.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Boston Properties Ltd 2.45% 01/10/2033	2,300,000	2,233,367	0.55
Boston Scientific Corp 0.625% 01/12/2027	481,000	546,319	0.13
Boston Scientific Corp 2.65% 01/06/2030	1,500,000	1,532,375	0.37
BP Capital Markets America 3.543% 06/04/2027	900,000	973,247	0.24
BP Capital Markets America 3.796% 21/09/2025	196,000	211,784	0.05
Brighthouse Financial Inc 5.625% 15/05/2030	1,800,000	2,152,065	0.53
Bristol-Myers Squibb Co 2.35% 13/11/2040	1,200,000	1,143,894	0.28
Camden Property Trust 2.8% 15/05/2030	487,000	507,504	0.12
Camden Property Trust 2.95% 15/12/2022	200,000	203,233	0.05
Camden Property Trust 3.15% 01/07/2029	900,000	958,914	0.23
Camden Property Trust 3.5% 15/09/2024	500,000	524,425	0.13
Capital One Financial Corp FRN 29/07/2032	2,200,000	2,087,522	0.51
Cardinal Health Inc 3.41% 15/06/2027	1,500,000	1,610,971	0.39
Citigroup Inc FRN 03/06/2031	1,400,000	1,415,102	0.35
Citigroup Inc FRN 03/11/2042	1,000,000	994,972	0.24
Clorox Company 1.8% 15/05/2030	1,300,000	1,262,717	0.31
Clorox Company 3.9% 15/05/2028	600,000	674,019	0.16
Comcast Corp 6.95% 15/08/2037	350,000	532,034	0.13
Con Edison CO Of NY Inc 3.85% 15/06/2046	900,000	982,464	0.24
Connecticut Light & Power 4.3% 15/04/2044	443,000	535,450	0.13
Consolidated Edison Co 4.45% 15/03/2044	800,000	942,279	0.23
CVS Caremark Corp 4.875% 20/07/2035	800,000	981,077	0.24
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	300,000	337,177	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Daimler Finance North America LLC 2.625% 10/03/2030	700,000	718,209	0.18
Deutsche Bank AG FRN 24/11/2026	2,200,000	2,198,336	0.54
Dollar General Corp 4.125% 01/05/2028	1,700,000	1,892,461	0.46
Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	1,900,000	2,120,795	0.52
Ecolab Inc 1.3% 30/01/2031	182,000	170,997	0.04
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,000,000	994,382	0.24
Ecolab Inc 2.625% 08/07/2025	700,000	862,032	0.21
Ecolab Inc 3.25% 01/12/2027	300,000	326,011	0.08
Enterprise Products Operating 2.8% 31/01/2030	1,481,000	1,547,316	0.38
Enterprise Products Operating 3.75% 15/02/2025	700,000	744,604	0.18
ERP Operating Ltd 2.85% 01/11/2026	178,000	187,464	0.05
ERP Operating Ltd 3.25% 01/08/2027	1,300,000	1,388,224	0.34
ERP Operating Ltd 3.375% 01/06/2025	600,000	636,225	0.16
Eversource Energy 3.45% 15/01/2050	1,700,000	1,800,734	0.44
Fedex Corp 0.95% 04/05/2033	1,300,000	1,426,302	0.35
Fedex Corp 4.25% 15/05/2030	600,000	683,651	0.17
Fifth Third Bancorp 2.55% 05/05/2027	1,038,000	1,072,176	0.26
Fifth Third Bancorp 3.95% 14/03/2028	500,000	552,663	0.14
First American Financial 2.4% 15/08/2031	2,300,000	2,247,045	0.55
Fiserv Inc 1.625% 01/07/2030	1,200,000	1,445,665	0.35
Fiserv Inc 3% 01/07/2031	600,000	873,937	0.21
GE Capital Funding LLC 4.05% 15/05/2027	500,000	553,368	0.14
General Electric Co 5.875% 14/01/2038	1,400,000	1,912,226	0.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
General Motors Financial Co 2.35% 03/09/2025	600,000	824,311	0.20
General Motors Financial Co 2.4% 10/04/2028	1,400,000	1,407,781	0.34
Glaxosmithkline Capital 6.375% 15/05/2038	800,000	1,175,247	0.29
Goldman Sachs Group Inc 2.6% 07/02/2030	1,800,000	1,833,785	0.45
Goldman Sachs Group Inc 3.5% 01/04/2025	353,000	373,656	0.09
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	518,000	504,731	0.12
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	549,000	550,708	0.13
Healthpeak Properties 2.875% 15/01/2031	1,300,000	1,354,985	0.33
Home Depot Inc 3.3% 15/04/2040	600,000	653,536	0.16
Home Depot Inc 3.9% 15/06/2047	470,000	552,349	0.13
Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	700,000	994,596	0.24
Honeywell International Inc 2.25% 22/02/2028	350,000	441,579	0.11
Honeywell International Inc 5.7% 15/03/2037	400,000	549,013	0.13
Humana Inc 2.15% 03/02/2032	2,000,000	1,938,568	0.47
JP Morgan Chase Bank 5.6% 15/07/2041	500,000	695,555	0.17
JP Morgan Chase Bank FRN 19/11/2041	700,000	669,008	0.16
JP Morgan Chase Financial FRN 22/04/2042	500,000	524,423	0.13
Keycorp 2.25% 06/04/2027	300,000	305,343	0.07
Keycorp 2.55% 01/10/2029	1,300,000	1,333,754	0.33
Kimberly Clark Corp 1.05% 15/09/2027	167,000	162,008	0.04
Kimberly Clark Corp 3.2% 25/04/2029	700,000	758,007	0.19
Kimberly Clark Corp 6.625% 01/08/2037	800,000	1,212,878	0.30
Kinder Morgan Inc 2% 15/02/2031	1,459,000	1,391,729	0.34
Laboratory Corporation of American Holdings 2.95% 01/12/2029	1,000,000	1,042,504	0.25

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Loews Corp 3.2% 15/05/2030	1,400,000	1,492,150	0.36
Loews Corp 3.75% 01/04/2026	700,000	757,729	0.19
Mars Inc 2.375% 16/07/2040	1,400,000	1,339,652	0.33
Mars Inc 3.875% 01/04/2039	700,000	813,116	0.20
Marsh & Mclennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	600,000	712,811	0.17
Marsh & Mclennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	500,000	622,400	0.15
Marsh & Mclennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	800,000	800,141	0.20
Martin Marietta Materials 2.4% 15/07/2031	2,300,000	2,294,732	0.56
Masco Corp 1.5% 15/02/2028	2,100,000	2,035,871	0.50
McDonalds Corp 3.625% 01/09/2049	600,000	666,365	0.16
McDonalds Corp 4.45% 01/03/2047	500,000	613,402	0.15
McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	800,000	1,033,498	0.25
McKesson Corp 3.125% 17/02/2029	1,500,000	2,176,806	0.53
Microsoft Corp 3.45% 08/08/2036	500,000	577,714	0.14
Microsoft Corp 5.2% 01/06/2039	1,300,000	1,802,443	0.44
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	500,000	608,311	0.15
Moody's Corp 5.25% 15/07/2044	700,000	956,083	0.23
Morgan Stanley FRN 01/04/2031	500,000	545,944	0.13
Morgan Stanley FRN 13/02/2032	1,000,000	948,766	0.23
Morgan Stanley FRN 23/01/2030	700,000	799,068	0.20
National Rural Util Coop 1.35% 15/03/2031	1,224,000	1,128,057	0.28
National Rural Util Coop 3.4% 07/02/2028	1,000,000	1,080,566	0.26
Nestle Holdings Inc 3.9% 24/09/2038	1,900,000	2,218,077	0.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Nextera Energy Capital Holdings 2.25% 01/06/2030	1,900,000	1,892,604	0.46
Nike Inc 3.375% 01/11/2046	600,000	673,091	0.16
Nike Inc 3.375% 27/03/2050	200,000	227,451	0.06
Nike Inc 3.875% 01/11/2045	1,100,000	1,327,486	0.32
Omnicom Group Inc 4.2% 01/06/2030	1,700,000	1,914,971	0.47
Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	300,000	314,509	0.08
Oracle Corp 4% 15/07/2046	700,000	730,682	0.18
Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	800,000	1,083,294	0.26
Packaging Corp of America 3.05% 01/10/2051	2,000,000	2,003,327	0.49
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	2,000,000	2,111,154	0.52
Prologis Ltd 2.25% 15/04/2030	1,500,000	1,510,767	0.37
Prudential Financial Inc 1.5% 10/03/2026	467,000	467,920	0.11
Prudential Financial Inc 2.1% 10/03/2030	800,000	802,753	0.20
Prudential Financial Inc 3% 10/03/2040	1,300,000	1,338,967	0.33
Quest Diagnostics Inc 2.8% 30/06/2031	1,298,000	1,343,345	0.33
Quest Diagnostics Inc 3.45% 01/06/2026	800,000	854,608	0.21
Realty Income Corp 1.625% 15/12/2030	393,000	521,252	0.13
Realty Income Corp 3.25% 15/01/2031	1,500,000	1,616,426	0.39
Relx Capital Inc 4% 18/03/2029	1,100,000	1,222,221	0.30
Roper Technologies Inc 1.75% 15/02/2031	2,500,000	2,353,269	0.58
Ross Stores Inc 1.875% 15/04/2031	2,200,000	2,114,427	0.52
Simon Property Group LP 2.45% 13/09/2029	800,000	806,983	0.20
Simon Property Group LP 3.25% 30/11/2026	900,000	964,123	0.24

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Sysco Corp 2.45% 14/12/2031	1,100,000	1,105,409	0.27
Sysco Corp 3.15% 14/12/2051	1,030,000	1,020,347	0.25
Target Corp 2.65% 15/09/2030	600,000	630,377	0.15
Target Corp 6.5% 15/10/2037	900,000	1,361,492	0.33
Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	600,000	767,339	0.19
The Walt Disney Company 3% 30/07/2046	800,000	826,222	0.20
Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16/07/2026	1,200,000	1,366,812	0.33
Toyota Motor Credit Corp 1.15% 13/08/2027	700,000	680,985	0.17
Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/02/2030	500,000	502,099	0.12
Transcont Gas Pipe Line LLC 3.25% 15/05/2030	2,131,000	2,250,857	0.55
Travelers Cos Inc 4.05% 07/03/2048	1,000,000	1,217,414	0.30
Travelers Cos Inc 6.25% 15/06/2037	300,000	432,025	0.11
UDR Inc 3.2% 15/01/2030	800,000	842,431	0.21
UDR Inc 3.5% 15/01/2028	400,000	429,786	0.11
Union Pacific Corp 2.95% 10/03/2052	1,000,000	1,018,589	0.25
Union Pacific Corp 3.375% 01/02/2035	900,000	988,765	0.24
Union Pacific Corp 4.375% 10/09/2038	300,000	350,182	0.09
United Parcel Service 3.4% 01/09/2049	600,000	680,439	0.17
United Parcel Service 6.2% 15/01/2038	800,000	1,159,386	0.28
Unitedhealth Group Inc 4.25% 15/04/2047	1,200,000	1,477,188	0.36
Unitedhealth Group Inc 4.625% 15/07/2035	550,000	689,605	0.17
US Bancorp FRN 03/11/2036	2,400,000	2,396,241	0.60
Verizon Communications 1.5% 18/09/2030	200,000	188,032	0.05
Verizon Communications 4.862% 21/08/2046	800,000	1,035,496	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Verizon Communications 5.5% 16/03/2047	900,000	1,262,588	0.31
VF Corp 0.625% 25/02/2032	800,000	879,351	0.21
VF Corp 2.95% 23/04/2030	500,000	519,721	0.13
Virginia Elec & Power Co 2.45% 15/12/2050	2,300,000	2,111,090	0.52
Walt Disney Co 7% 01/03/2032	1,000,000	1,414,260	0.35
Waste Connections Inc 2.6% 01/02/2030	1,500,000	1,533,647	0.37
Waste Connections Inc 2.95% 15/01/2052	1,000,000	990,904	0.24
Waste Management Inc 1.5% 15/03/2031	1,200,000	1,132,699	0.28
Waste Management Inc 3.15% 15/11/2027	1,000,000	1,069,380	0.26
WEA Finance LLC 3.5% 15/06/2029	1,700,000	1,761,489	0.43
Welltower Inc 4% 01/06/2025	800,000	862,611	0.21
Welltower Inc 4.8% 20/11/2028	900,000	1,428,159	0.35
WP Carey Inc 2.4% 01/02/2031	1,116,000	1,099,228	0.27
		193,648,600	**47.34**
Francia			
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	1,500,000	1,716,580	0.42
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	207,000	263,693	0.06
Airbus SE 3.15% 10/04/2027	1,200,000	1,272,642	0.31
Airbus SE 3.95% 10/04/2047	600,000	692,138	0.17
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	900,000	1,081,961	0.26
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.375% 24/03/2026	900,000	1,098,460	0.27
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	800,000	936,780	0.23
BNP Paribas SA 2.75% 27/01/2026	700,000	867,078	0.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
BNP Paribas SA 2.875% 01/10/2026	400,000	502,096	0.12
BPCE SA 5.25% 16/04/2029	700,000	1,135,320	0.28
Bpce Sa FRN 19/10/2032	1,000,000	1,005,443	0.25
BPCE SA FRN 20/01/2032	500,000	482,811	0.12
Compagnie de St Gobain 4.625% 09/10/2029	500,000	811,140	0.20
Compagnie de St Gobain 5.625% 15/11/2024	400,000	606,626	0.15
Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	500,000	560,628	0.14
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	700,000	871,218	0.21
Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	300,000	451,820	0.11
Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	1,000,000	1,129,683	0.28
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	700,000	939,128	0.23
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	200,000	235,514	0.06
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	500,000	564,813	0.14
Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	400,000	586,355	0.14
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,000,000	1,195,072	0.29
La Banque Postale 2% 13/07/2028	900,000	1,115,040	0.27
Orange SA 0.125% 16/09/2029	200,000	223,498	0.05
Orange SA 1.625% 07/04/2032	100,000	124,145	0.03
Orange SA 5.375% 13/01/2042	1,300,000	1,719,227	0.42
Orange SA 8.125% 20/11/2028	100,000	191,607	0.05
Société Générale 2.625% 22/01/2025	700,000	718,455	0.18
Société Générale 3% 22/01/2030	500,000	517,260	0.13
Société Générale 4.75% 14/09/2028	900,000	1,023,712	0.25
Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	2,100,000	2,203,163	0.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Vinci SA 2.25% 15/03/2027	800,000	1,129,015	0.28
Vinci SA 3.75% 10/04/2029	700,000	766,133	0.19
		28,738,254	**7.04**
Hong Kong			
CNAC Finbridge Co Ltd 1.75% 14/06/2022	300,000	343,582	0.08
CNAC Finbridge Co Ltd 3.375% 19/06/2024	1,300,000	1,346,280	0.33
CNAC Finbridge Co Ltd 3.875% 19/06/2029	400,000	430,644	0.11
		2,120,506	**0.52**
India			
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	2,000,000	2,132,400	0.52
Reliance Industries Ltd 3.667% 30/11/2027	1,500,000	1,608,720	0.39
		3,741,120	**0.91**
Irlanda			
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	2,000,000	2,245,765	0.55
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	1,692,000	1,927,298	0.47
		4,173,063	**1.02**
Islas Bermudas			
Athene Holding Ltd 6.15% 03/04/2030	1,700,000	2,098,953	0.51
Ooredoo International Finance Company 2.625% 08/04/2031	900,000	905,976	0.22
Ooredoo International Finance Company 3.75% 22/06/2026	600,000	651,312	0.16
		3,656,241	**0.89**
Islas Caimán			
Cscec Finance Cayman Ii 2.9% 05/07/2022	1,300,000	1,308,047	0.32
		1,308,047	**0.32**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Vírgenes Británicas			
CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% 02/05/2022	700,000	706,412	0.17
State Grid Overseas Inv 1.25% 19/05/2022	500,000	572,330	0.14
State Grid Overseas Inv 1.303% 05/08/2032	1,342,000	1,572,348	0.38
		2,851,090	**0.69**
Italia			
2I Rete Gas SpA 1.608% 31/10/2027	1,200,000	1,440,200	0.35
A2A SpA 1% 02/11/2033	1,900,000	2,148,407	0.52
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	1,300,000	1,551,287	0.38
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	906,000	1,094,647	0.27
Intesa Sanpaolo SpA 3.375% 12/01/2023	1,300,000	1,328,682	0.32
Intesa Sanpaolo SpA 3.875% 12/01/2028	700,000	741,652	0.18
Iren SpA 0.25% 17/01/2031	1,300,000	1,393,073	0.34
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	1,500,000	1,747,677	0.43
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 0.75% 15/07/2027	500,000	566,189	0.14
Snam SpA 0.625% 30/06/2031	1,515,000	1,703,217	0.42
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	2,000,000	2,266,621	0.55
Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	600,000	732,129	0.18
Unicredit SpA 4.625% 12/04/2027	800,000	878,062	0.21
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	565,000	659,056	0.16
		18,250,899	**4.45**
Japón			
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 3.2% 26/02/2023	700,000	718,520	0.18
Mitsubishi UFJ Fin Group 2.048% 17/07/2030	300,000	292,037	0.07
Mitsubishi UFJ Fin Group 2.527% 13/09/2023	380,000	390,058	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Mitsubishi UFJ Fin Group 3.751% 18/07/2039	700,000	797,222	0.19
Mizuho Financial Group FRN 10/07/2031	2,300,000	2,253,727	0.55
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.13% 08/07/2030	800,000	778,973	0.19
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.202% 17/09/2029	1,700,000	1,773,200	0.43
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09/07/2032	1,700,000	2,010,124	0.49
		9,013,861	**2.20**
Luxemburgo			
China Construction Bank 0% 22/04/2024	2,000,000	2,253,788	0.55
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	714,000	811,711	0.20
DH Europe Finance SA 3.25% 15/11/2039	700,000	750,806	0.18
		3,816,305	**0.93**
México			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	2,300,000	2,171,062	0.53
Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	2,000,000	1,993,500	0.49
Sigma Alimentos SA 4.125% 02/05/2026	1,500,000	1,590,630	0.39
Trust 5.25% 15/12/2024	1,400,000	1,519,518	0.37
		7,274,710	**1.78**
Noruega			
Statoil ASA 0.75% 09/11/2026	800,000	934,460	0.23
Statoil ASA 2.375% 22/05/2030	1,300,000	1,323,432	0.32
		2,257,892	**0.55**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV FRN 13/03/2037	1,000,000	999,260	0.24
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	1,300,000	1,299,597	0.32
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 01/12/2023	600,000	639,725	0.16
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	300,000	291,396	0.07
Daimler AG 2% 22/08/2026	700,000	866,131	0.21
Deutsche Telekom International 4.875% 06/03/2042	600,000	750,852	0.18
Deutsche Telekom International 8.75% 15/06/2030	800,000	1,164,697	0.28
EDP Finance 1.71% 24/01/2028	700,000	682,080	0.17
Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	1,500,000	1,636,920	0.40
ING Bank NV 5.8% 25/09/2023	1,300,000	1,398,969	0.34
ING Groep NV 4.55% 02/10/2028	700,000	804,226	0.20
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	500,000	787,159	0.19
Relx Finance BV 0.5% 10/03/2028	1,101,000	1,257,065	0.31
Siemens Financieringsmat 3.4% 16/03/2027	1,000,000	1,079,170	0.26
Siemens Financieringsmat 4.2% 16/03/2047	1,000,000	1,244,549	0.30
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	400,000	483,442	0.12
		15,385,238	**3.75**
Perú			
Consorcio Transmantaro SA 4.7% 16/04/2034	1,900,000	2,096,365	0.51
		2,096,365	**0.51**
Portugal			
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	200,000	241,707	0.06
		241,707	**0.06**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Astrazeneca Plc 1.375% 06/08/2030	1,100,000	1,040,828	0.25
Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	800,000	1,180,316	0.29
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	1,958,000	2,256,763	0.55
Barclays Bank Plc FRN 07/05/2026	700,000	722,820	0.18
Barclays Bank Plc FRN 24/06/2031	1,900,000	1,895,928	0.46
BP Capital Markets Plc 3.814% 10/02/2024	500,000	527,205	0.13
Bupa Finance Plc 2% 05/04/2024	500,000	688,474	0.17
Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	800,000	1,225,842	0.30
Cadent Finance Plc 0.75% 11/03/2032	1,950,000	2,154,850	0.53
Experian Finance Plc 4.25% 01/02/2029	1,000,000	1,112,779	0.27
Experian Finance Plc 4.25% 01/02/2029	1,000,000	1,112,779	0.27
Glaxosmithkline Capital 1.25% 12/10/2028	500,000	667,703	0.16
HSBC Bank Plc 6.5% 07/07/2023	200,000	291,031	0.07
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	700,000	867,675	0.21
HSBC Holdings Plc 5.25% 14/03/2044	300,000	393,330	0.10
HSBC Holdings Plc 6.1% 14/01/2042	600,000	861,814	0.21
HSBC Holdings Plc FRN 04/06/2031	200,000	202,734	0.05
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	400,000	616,632	0.15
Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024	200,000	276,199	0.07
Lloyds Banking Group Plc 4.375% 22/03/2028	1,300,000	1,460,629	0.36
Lloyds Banking Markets Plc 2.375% 09/04/2026	158,000	195,992	0.05
Motability Operations 0.875% 14/03/2025	500,000	583,093	0.14
Motability Operations 2.375% 03/07/2039	1,000,000	1,437,505	0.35
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Nationwide Building Society 4% 14/09/2026	1,388,000	1,492,681	0.36
Nationwide Building Society FRN 18/10/2032	800,000	854,135	0.21
Prudential Plc 3.125% 14/04/2030	1,000,000	1,069,560	0.26
Prudential Plc 6.875% 20/01/2023	800,000	1,148,693	0.28
Royal Bank of Scotland Plc FRN 08/05/2030	2,000,000	2,250,349	0.55
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	600,000	877,529	0.21
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	1,000,000	1,428,092	0.35
Sky Ltd 2.75% 27/11/2029	1,290,000	1,722,889	0.42
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	382,000	473,167	0.12
Southern Gas Network Plc 6.375% 15/05/2040	200,000	419,498	0.10
Standard Chartered Plc 4.05% 12/04/2026	1,500,000	1,617,281	0.40
Standard Chartered Plc FRN 01/04/2031	600,000	680,201	0.17
Standard Chartered Plc FRN 29/06/2032	300,000	295,071	0.07
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	1,700,000	2,222,275	0.54
Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	1,700,000	2,185,503	0.53
Vodafone Group Plc 4.25% 17/09/2050	200,000	232,280	0.06
Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	1,400,000	1,833,850	0.45
		42,575,975	**10.40**
Suiza			
UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	600,000	665,356	0.16
UBS Group AG FRN 05/11/2028	200,000	223,678	0.05
UBS Group AG FRN 11/02/2032	400,000	387,949	0.09
UBS Group AG FRN 13/08/2030	300,000	314,168	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suiza (continuación)			
UBS Group AG FRN 29/01/2026	243,000	276,842	0.07
UBS Group Funding Switzerland 1.5% 30/11/2024	500,000	585,811	0.14
		2,453,804	**0.59**
BONOS TOTALES		**397,530,597**	**97.14**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
France (Republic of) 0% 25/03/2024	1,330,000	1,532,198	0.37
		1,532,198	**0.37**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**1,532,198**	**0.37**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**399,062,795**	**97.51**
Total Cartera de inversión		**399,062,795**	**97.51**
Tesoría y equivalentes de tesorería		6,306,882	1.54
Otros Activos Netos		3,864,448	0.95
TOTAL PATRIMONIO NETO		**409,234,125**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	AUD	32,754	USD	24,325	19/01/2022	(510)
State Street	CHF	118,157,385	USD	129,341,622	19/01/2022	387,612
State Street	EUR	73,827,545	USD	84,477,691	19/01/2022	(496,128)
State Street	GBP	150,414,592	USD	202,248,699	19/01/2022	1,474,606
State Street	JPY	2,118,248,994	USD	18,650,646	19/01/2022	(254,067)
State Street	USD	565	AUD	756	19/01/2022	16
State Street	USD	16,184,682	CHF	14,968,416	19/01/2022	(249,677)
State Street	USD	2,357,342	EUR	2,052,052	19/01/2022	23,057
State Street	USD	5,127,215	GBP	3,815,241	19/01/2022	(40,193)
State Street	USD	701,105	JPY	79,759,779	19/01/2022	8,407
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	4,000,000	USD	4,523,278	09/02/2022	28,783
BNP Paribas SA	EUR	1,700,000	USD	1,920,982	09/02/2022	13,644
BNP Paribas SA	USD	3,616,015	CAD	4,500,000	09/02/2022	53,663
BNP Paribas SA	USD	90,421,625	EUR	78,000,000	09/02/2022	1,656,435
HSBC	GBP	500,000	USD	671,542	09/02/2022	5,626
HSBC	USD	35,084,631	GBP	26,000,000	09/02/2022	(128,104)
Royal Bank of Canada	GBP	1,500,000	USD	1,982,445	09/02/2022	49,059
State Street	JPY	9,587,234	USD	83,255	07/01/2022	1
UBS Europe SE	GBP	1,500,000	USD	1,991,568	09/02/2022	39,936
						2,572,166

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	19	2,878,889	08/03/2022	(22,039)
EURO-SCHATZ FUT MAR22	EUR	71	9,045,435	08/03/2022	(16,956)
EURO-BUXL 30Y BND MAR22	EUR	(4)	(940,419)	08/03/2022	42,759
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(17)	(3,312,993)	08/03/2022	50,844
US 2YR NOTE (CBT) MAR22	USD	152	33,162,125	31/03/2022	(22,562)
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	(36)	(6,090,149)	29/03/2022	(10,240)
CAN 10YR BOND FUT MAR22	CAD	46	5,193,777	22/03/2022	132,558
US 10YR NOTE (CBT)MAR22	USD	(38)	(4,957,813)	22/03/2022	(58,188)
US 10YR ULTRA FUT MAR22	USD	(441)	(64,578,938)	22/03/2022	(1,109,391)
US ULTRA BOND CBT MAR22	USD	76	14,981,500	22/03/2022	316,469
				Total	**(696,745)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	24.35
Servicios financieros	21.81
Bancos	17.59
Inmobiliarias	4.54
Comunicaciones	3.2
Petróleo y gas	3.18
Suministro de energía y agua	3.09
Bienes de consumo, no cíclicos	2.19
Seguros	2.15
Aparatos y componentes eléctricos	2.14
Atención sanitaria	1.5
Tráfico y transporte	1.43
Servicios públicos	1.21
Automóviles	1.08
Tecnología	1.07
Internet, software y servicios de TI	1.07
Ingeniería y construcción	0.65
Servicios diversificados	0.61
Alimentación y bebidas	0.6
Industria aeroespacial y de defensa	0.54
Productos forestales y papel	0.49
Comercio al por menor	0.49
Tuberia	0.48
Fabricación varia	0.47
Bienes de consumo, cíclicos	0.37
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.37
Materiales y productos de construcción	0.35
Productos químicos	0.21
Servicios y suministros comerciales	0.15
Medios de comunicación	0.13
Total	**97.51**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	400,000	466,325	1.06
E.On Se 0.35% 28/02/2030	191,000	215,180	0.49
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	200,000	235,823	0.54
		917,328	**2.09**
Australia			
Commonwealth Bank Australia 2.688% 11/03/2031	200,000	196,888	0.45
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	127,000	123,628	0.28
Macquarie Group Ltd FRN 14/04/2028	160,000	157,482	0.36
		477,998	**1.09**
Austria			
Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	100,000	118,785	0.27
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	100,000	112,738	0.26
		231,523	**0.53**
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev SA 2.125% 02/12/2027	167,000	207,619	0.47
		207,619	**0.47**
Canadá			
Bank of Nova Scotia 0.7% 15/04/2024	300,000	297,479	0.68
Brookfield Finance Inc 2.724% 15/04/2031	215,000	217,132	0.50
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	100,000	88,247	0.20
CCL Industries Inc 3.05% 01/06/2030	135,000	139,793	0.32
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	45,000	47,271	0.11
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	258,000	274,582	0.63

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Canadá (continuación)			
GE Capital Canada Funding Co 5.73% 22/10/2037	140,000	132,682	0.30
Hydro One Inc 5.49% 16/07/2040	60,000	63,331	0.14
Hydro One Inc 6.93% 01/06/2032	50,000	53,950	0.12
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	250,000	247,178	0.56
Royal Bank of Canada 4.93% 16/07/2025	200,000	173,960	0.40
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	220,000	179,438	0.41
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	112,000	113,281	0.26
		2,028,324	**4.63**
Dinamarca			
Orsted A/S FRN 18/02/3021	300,000	396,968	0.91
		396,968	**0.91**
España			
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	100,000	130,219	0.30
Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	200,000	199,088	0.45
Bankia SA FRN 15/03/2027	100,000	114,081	0.26
Bankinter SA FRN 06/04/2027	100,000	114,024	0.26
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	118,000	134,552	0.31
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	100,000	112,944	0.26
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	200,000	222,575	0.51
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	200,000	244,570	0.56
Telefonica Emisiones SAU 5.52% 01/03/2049	150,000	195,147	0.45
		1,467,200	**3.36**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	173,000	223,038	0.51
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	190,000	228,132	0.52
AES Corp 1.375% 15/01/2026	300,000	291,505	0.67
Air Lease Corp 2.875% 15/01/2026	110,000	113,563	0.26
Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	453,000	433,150	0.99
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	160,000	179,587	0.41
Amgen Inc 4.95% 01/10/2041	336,000	418,857	0.96
Anheuser Busch InBev Worlwide 5.55% 23/01/2049	338,000	467,677	1.07
Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	65,000	80,586	0.18
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	165,000	180,633	0.41
Bank of America Corp FRN 06/12/2025	300,000	300,675	0.69
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	521,000	535,416	1.22
Block Financial 2.5% 15/07/2028	74,000	74,160	0.17
Block Financial 3.875% 15/08/2030	70,000	74,980	0.17
Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	176,000	182,037	0.42
BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	212,000	219,524	0.50
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	200,000	199,453	0.46
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	236,000	246,438	0.56
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	170,000	187,419	0.43
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	165,000	167,607	0.38
CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	102,000	112,190	0.26
Citigroup Inc FRN 28/01/2027	550,000	535,953	1.22
Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030	250,000	251,184	0.57

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Conagra Brands Inc 1.375% 01/11/2027	145,000	138,593	0.32
Conagra Brands Inc 7% 01/10/2028	160,000	207,858	0.47
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	189,000	201,782	0.46
Corporate Office Prop Lp 2% 15/01/2029	56,000	53,893	0.12
Corporate Office Prop Lp 2.25% 15/03/2026	85,000	86,077	0.20
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	280,000	366,106	0.84
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	153,000	150,223	0.34
Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030	166,000	175,244	0.40
Deutsche Bank AG FRN 16/11/2027	150,000	150,054	0.34
Discovery Communications 3.625% 15/05/2030	184,000	196,927	0.45
Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	169,000	188,565	0.43
Ecolab Inc 0.9% 15/12/2023	92,000	92,209	0.21
Entergy Corp 1.9% 15/06/2028	93,000	91,071	0.21
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	206,000	234,273	0.53
Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	96,000	93,036	0.21
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	186,000	183,936	0.42
First American Financial 4% 15/05/2030	134,000	146,932	0.34
First American Financial 4.6% 15/11/2024	325,000	352,056	0.80
Flowers Foods Inc 2.4% 15/03/2031	64,000	63,170	0.14
Flowserve Corporation 2.8% 15/01/2032	23,000	22,405	0.05
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	276,000	278,403	0.64
General Motors Co 6.75% 01/04/2046	120,000	171,570	0.39
General Motors Co 6.8% 01/10/2027	200,000	245,687	0.56

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Global Payments Inc 1.5% 15/11/2024	125,000	125,087	0.29
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	208,000	207,546	0.47
GXO Logistics Inc 2.65% 15/07/2031	80,000	79,128	0.18
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	255,000	273,589	0.62
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	210,000	270,836	0.62
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	99,000	99,249	0.23
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	118,000	118,464	0.27
Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	172,000	182,629	0.42
Humana Inc 4.95% 01/10/2044	170,000	218,988	0.50
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	200,000	200,461	0.46
International Flavor & Fragrances 5% 26/09/2048	180,000	231,413	0.53
International Paper Co 6% 15/11/2041	235,000	323,848	0.74
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	700,000	750,486	1.70
Kennametal Inc 2.8% 01/03/2031	145,000	144,327	0.33
Kennametal Inc 4.625% 15/06/2028	55,000	61,423	0.14
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	204,000	281,772	0.64
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	185,000	231,855	0.53
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	225,000	279,036	0.64
Lam Research Corp 4.875% 15/03/2049	200,000	271,500	0.62
LyondellBasell Industries 4.625% 26/02/2055	210,000	256,117	0.58
Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	103,000	112,980	0.26
Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	195,000	254,362	0.58
Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	195,000	231,904	0.53

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	71,000	73,900	0.17
Mckesson Corp 0.9% 03/12/2025	195,000	189,126	0.43
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	265,000	263,447	0.60
Meritage Homes Corporation 3.875% 15/04/2029	36,000	37,852	0.09
Micron Technology Inc 2.703% 15/04/2032	305,000	305,872	0.70
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	170,000	184,011	0.42
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	104,000	102,584	0.23
MSCI Inc 4% 15/11/2029	215,000	224,763	0.51
National Fuel Gas Co 2.95% 01/03/2031	44,000	44,100	0.10
Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	171,000	171,128	0.39
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	208,000	220,556	0.50
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	310,000	303,350	0.69
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	220,000	214,550	0.49
Progress Energy Inc 7.75% 01/03/2031	215,000	299,239	0.68
Royalty Pharma Plc 1.2% 02/09/2025	258,000	252,786	0.58
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	271,000	278,485	0.64
SVB Financial Group 2.1% 15/05/2028	57,000	57,077	0.13
Svb Financial Group 3.125% 05/06/2030	190,000	200,105	0.46
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	325,000	416,541	0.95
Triton Container 2.05% 15/04/2026	277,000	275,285	0.63
Truist Bank 2.25% 11/03/2030	338,000	337,740	0.77
UDR Inc 3.5% 01/07/2027	251,000	268,876	0.61
Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	320,000	362,618	0.83

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	335,000	360,662	0.82
Verizon Communications 3.7% 22/03/2061	524,000	566,372	1.29
Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	119,000	134,409	0.31
Viacomcbs Inc 5.9% 15/10/2040	95,000	126,584	0.29
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	390,000	428,381	0.98
Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	360,000	430,484	0.98
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	316,000	348,295	0.80
		22,280,012	**50.85**
Finlandia			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	100,000	111,847	0.26
Sampo OYJ FRN 03/09/2052	193,000	229,244	0.52
		341,091	**0.78**
Francia			
BNP Paribas FRN 13/04/2027	100,000	112,087	0.26
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	200,000	230,377	0.53
BPCE SA FRN 19/10/2027	250,000	247,565	0.57
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	100,000	126,800	0.29
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	100,000	111,914	0.26
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	100,000	113,011	0.26
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	100,000	133,672	0.31
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	100,000	112,569	0.26
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	100,000	109,866	0.25
La Banque Postale FRN 19/11/2027	200,000	231,701	0.53
Société Générale 0.75% 25/01/2027	200,000	228,412	0.52
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Société Générale 2.625% 22/01/2025	265,000	271,126	0.62
Totalenergies Se FRN Perp.	119,000	130,448	0.30
Valeo SA 1.625% 18/03/2026	200,000	236,496	0.54
		2,396,044	**5.50**
Irlanda			
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	150,000	171,547	0.39
		171,547	**0.39**
Italia			
A2A SpA 0.625% 15/07/2031	163,000	178,600	0.41
Acea SpA 1% 24/10/2026	173,000	202,189	0.46
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	250,000	281,482	0.64
Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	156,000	189,738	0.43
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	495,000	576,534	1.31
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	290,000	339,456	0.77
		1,767,999	**4.02**
Japón			
NTT Finance Corp 1.162% 03/04/2026	233,000	228,794	0.52
		228,794	**0.52**
Luxemburgo			
HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	150,000	179,136	0.41
		179,136	**0.41**
Noruega			
Aker BP ASA 4% 15/01/2031	150,000	162,383	0.37
		162,383	**0.37**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	100,000	112,061	0.26
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	100,000	125,002	0.29
ASR Nederland NV FRN Perp.	230,000	291,120	0.66
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	100,000	113,114	0.26
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	274,000	265,964	0.61
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	148,000	175,507	0.40
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	100,000	109,881	0.25
Iberdrola International BV FRN Perp.	200,000	225,577	0.51
Lundin Energy Finance 3.1% 15/07/2031	200,000	202,393	0.46
NN Group NV 0.875% 23/11/2031	188,000	213,025	0.49
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	391,000	403,578	0.92
Prosus NV 1.288% 13/07/2029	150,000	167,466	0.38
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	200,000	243,424	0.56
Tennet Holding BV 0.875% 16/06/2035	125,000	139,992	0.32
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	100,000	116,594	0.27
		2,904,698	**6.64**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	200,000	217,770	0.50
		217,770	**0.50**
Reino Unido			
Coca Cola European Partners 1.5% 15/01/2027	200,000	196,131	0.45
Crédit Agricole London FRN 16/06/2026	353,000	353,970	0.81
HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2027	288,000	288,743	0.66
Martlet Homes Ltd 3% 09/05/2052	100,000	162,468	0.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	100,000	111,318	0.25
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	164,000	182,662	0.42
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	100,000	131,769	0.30
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	221,000	310,583	0.71
Standard Chartered Plc 1.214% 23/03/2025	200,000	198,327	0.45
Standard Chartered Plc 3.125% 19/11/2024	200,000	244,804	0.56
Tesco Corp 2.75% 27/04/2030	100,000	139,871	0.32
Weir Group 2.2% 13/05/2026	200,000	197,404	0.45
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	134,035	0.31
		2,652,085	**6.06**
Suecia			
Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	148,000	163,614	0.37
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	132,792	0.30
		296,406	**0.67**
BONOS TOTALES		**39,324,925**	**89.79**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Deutschland, Bundesrepublik 1% 15/08/2024	1,000,000	1,182,606	2.69
		1,182,606	**2.69**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**1,182,606**	**2.69**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE			
Irlanda			
Aptiv Plc 3.1% 01/12/2051	215,000	205,281	0.47
		205,281	**0.47**
RENTA VARIABLE TOTAL		**205,281**	**0.47**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**40,712,812**	**92.95**
Total Cartera de inversión		**40,712,812**	**92.95**
Tesoría y equivalentes de tesorería		2,801,061	6.39
Descubiertos bancarios		(67,251)	(0.15)
Otros Activos Netos		355,066	0.81
TOTAL PATRIMONIO NETO		**43,801,688**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	6,836,110	USD	7,423,772	19/01/2022	60,669
State Street	EUR	31,034,484	USD	35,161,382	19/01/2022	15,108
State Street	USD	307	CHF	283	19/01/2022	(3)
State Street	USD	2,132,116	EUR	1,869,564	19/01/2022	13,032
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	USD	703,563	CAD	900,000	07/01/2022	(249)
HSBC	USD	10,127,010	EUR	8,938,851	07/01/2022	(2,405)
HSBC	USD	1,598,940	GBP	1,200,000	07/01/2022	(20,632)
JP Morgan AG	USD	10,146,761	EUR	8,950,000	07/02/2022	(1,674)
Morgan Stanley and Co. International	USD	1,850,000	EUR	1,633,368	04/02/2022	(1,967)
Morgan Stanley and Co. International	USD	1,486,202	GBP	1,100,000	07/02/2022	1,683
						63,562

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	5	754,871	08/03/2022	(4,986)
US 5YR NOTE (CBT) MAR22	USD	(25)	(3,022,656)	31/03/2022	3,906
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	4	673,637	29/03/2022	(6,100)
US 10YR ULTRA FUT MAR22	USD	(2)	(292,344)	22/03/2022	500
US ULTRA BOND CBT MAR22	USD	(3)	(586,688)	22/03/2022	7,531
US LONG BOND(CBT) MAR22	USD	9	1,438,875	22/03/2022	(8,531)
				Total	**(7,680)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	26.11
Bancos	19.03
Servicios financieros	18.61
Suministro de energía y agua	3.2
Aparatos y componentes eléctricos	3.09
Seguros	2.88
Comunicaciones	2.53
Servicios públicos	2.04
Alimentación y bebidas	1.51
Inmobiliarias	1.35
Atención sanitaria	1.16
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.08
Automóviles	1.01
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.82
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.82
Internet, software y servicios de TI	0.64
Fabricación varia	0.64
Metales y minería	0.64
Productos químicos	0.58
Medios de comunicación	0.5
Papel y embalaje	0.43
Materiales y productos de construcción	0.41
Ingeniería y construcción	0.37
Hoteles, restaurantes y ocio	0.31
Petróleo y gas	0.3
Tráfico y transporte	0.2
Total	**90.26**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Arabia Saludita			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.75% 15/02/2025	2,760,000	2,877,466	0.66
		2,877,466	**0.66**
Argentina			
Mercadolibre Inc 3.125% 14/01/2031	3,000,000	2,844,150	0.65
		2,844,150	**0.65**
Bahréin			
Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028	2,000,000	2,280,320	0.52
		2,280,320	**0.52**
Brasil			
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	2,300,000	2,333,718	0.53
Globo Comunicacao e Participacoes 4.875% 22/01/2030	2,107,000	2,052,955	0.47
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03/05/2028	1,719,000	1,689,863	0.39
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	3,000,000	3,310,230	0.76
		9,386,766	**2.15**
Chile			
Colbun SA 3.15% 19/01/2032	3,100,000	3,070,023	0.70
Empresa Nacional Del Pet 4.5% 14/09/2047	1,300,000	1,280,890	0.29
Inversiones CMPC SA 3.85% 13/01/2030	2,000,000	2,089,860	0.48
Inversiones Latam Power 5.125% 15/06/2033	3,000,000	2,882,250	0.66
		9,323,023	**2.13**
China			
Lenovo Group Ltd 3.421% 02/11/2030	3,000,000	3,048,570	0.70
		3,048,570	**0.70**
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Colombia			
Colombia Telecomunicacio 4.95% 17/07/2030	3,000,000	2,996,670	0.69
		2,996,670	**0.69**
Emiratos Árabes Unidos			
Abu Dhabi Crude Oil 4.6% 02/11/2047	1,008,000	1,194,712	0.27
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	1,001,000	1,209,392	0.28
Icici Bank Ltd 4% 18/03/2026	500,000	534,380	0.12
MDGH - GMTN BV 3.7% 07/11/2049	3,600,000	3,994,704	0.92
		6,933,188	**1.59**
Hong Kong			
Bangkok Bank Pcl/Hk FRN 23/09/2036	1,500,000	1,501,575	0.34
CNAC Finbridge Co Ltd 3% 22/09/2030	2,200,000	2,232,406	0.51
CNAC Finbridge Co Ltd 4.875% 14/03/2025	500,000	542,695	0.12
Far East Horizon Ltd 4.7% 09/02/2024	30,470,000	4,731,543	1.08
Kasikornbank PCL HongKong FRN 10/08/2041	2,233,000	2,234,585	0.51
Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% 14/07/2031	2,553,000	2,509,037	0.57
		13,751,841	**3.13**
India			
Indian Railway Finance 3.249% 13/02/2030	2,449,000	2,485,221	0.57
Network I2i Ltd FRN Perp.	2,300,000	2,314,559	0.53
		4,799,780	**1.10**
Indonesia			
Pertamina 3.65% 30/07/2029	1,200,000	1,278,288	0.29
Pertamina 4.7% 30/07/2049	2,800,000	3,068,268	0.70
Pertamina Persero Pt 5.625% 20/05/2043	2,200,000	2,604,954	0.60

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Indonesia (continuación)			
PT Hutama Karya Persero 3.75% 11/05/2030	1,500,000	1,599,885	0.37
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	500,000	487,440	0.11
		9,038,835	**2.07**
Irlanda			
Credit Bank of Moscow 3.1% 21/01/2026	1,500,000	1,638,591	0.38
		1,638,591	**0.38**
Isla de Man			
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	2,250,000	2,323,845	0.53
		2,323,845	**0.53**
Islas Bermudas			
CBQ Finance Ltd 2% 15/09/2025	2,900,000	2,903,741	0.67
Ooredoo International Finance Company 2.625% 08/04/2031	700,000	704,648	0.16
		3,608,389	**0.83**
Islas Caimán			
DP World Salaam FRN Perp.	748,000	811,371	0.19
Foxconn (Far East) Ltd 2.5% 28/10/2030	2,600,000	2,592,330	0.59
QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	1,000,000	1,029,140	0.24
		4,432,841	**1.02**
Islas Vírgenes Británicas			
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN 1.625% 26/01/2024	1,100,000	1,097,234	0.25
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN 2% 26/01/2026	2,443,000	2,429,026	0.56
		3,526,260	**0.81**
Katar			
Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	1,300,000	1,316,809	0.30
		1,316,809	**0.30**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Kazajstán			
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	6,300,000	8,283,743	1.91
Kaztransgas Jsc 4.375% 26/09/2027	4,000,000	4,361,640	1.00
		12,645,383	**2.91**
Luxemburgo			
Amaggi Lux International Sarl 5.25% 28/01/2028	3,500,000	3,545,815	0.81
Atento LuxCo 8% 10/02/2026	1,500,000	1,603,455	0.37
Movida Europe SA 5.25% 08/02/2031	3,800,000	3,530,580	0.81
Puma International Financing SDL 5.125% 06/10/2024	3,632,000	3,646,310	0.84
Ultrapar International SA 5.25% 06/06/2029	2,950,000	3,059,209	0.70
		15,385,369	**3.53**
Malasia			
Dua Capital Ltd 2.78% 11/05/2031	3,000,000	2,991,030	0.69
		2,991,030	**0.69**
Mauricio			
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	977,000	991,723	0.23
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	2,014,000	2,026,426	0.46
		3,018,149	**0.69**
México			
Alpek SAB De CV 3.25% 25/02/2031	2,900,000	2,913,891	0.67
CIBanco SA Institucion de Banca Multiple 4.375% 22/07/2031	2,931,000	2,811,738	0.64
Industrias Penoles Sab D 4.75% 06/08/2050	2,473,000	2,713,029	0.62
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	3,000,000	2,932,470	0.67

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
México (continuación)			
PLA Administradora Industrial 4.962% 18/07/2029	700,000	758,751	0.17
Trust F-1401 6.95% 30/01/2044	2,400,000	2,955,840	0.68
		15,085,719	**3.45**
Nigeria			
Seplat Energy Plc 7.75% 01/04/2026	3,550,000	3,550,781	0.81
		3,550,781	**0.81**
Omán			
Bank Muscat Saog 4.75% 17/03/2026	1,500,000	1,552,665	0.36
		1,552,665	**0.36**
Países Bajos			
Ardshininvestbk (Dilijan Finance) 6.5% 28/01/2025	2,000,000	1,965,080	0.45
Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	4,150,000	4,410,371	1.01
Petrobras Global Finance 6.85% 31/12/2099	1,547,000	1,543,473	0.35
Prosus NV 4.027% 03/08/2050	4,500,000	4,341,690	0.99
Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	2,400,000	2,346,696	0.54
		14,607,310	**3.34**
Panamá			
Banco Latinoamericano SA 2.375% 14/09/2025	3,000,000	3,007,650	0.69
Banco Nacional De Panama 2.5% 11/08/2030	2,800,000	2,631,244	0.60
		5,638,894	**1.29**
Perú			
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1,800,000	1,791,468	0.41
Petroleos Del Peru SA 5.625% 19/06/2047	1,000,000	999,620	0.23
Transportadora de Gas del Peru 4.25% 30/04/2028	3,100,000	3,291,921	0.75
		6,083,009	**1.39**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	3,200,000	3,297,079	0.76
MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031	2,000,000	1,918,560	0.44
		5,215,639	**1.20**
Singapur			
Boc Aviation Ltd 2.625% 17/01/2025	2,300,000	2,343,240	0.54
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	2,000,000	2,079,100	0.48
		4,422,340	**1.02**
Turquía			
Akbank T.A.S. 6.8% 06/02/2026	2,600,000	2,520,544	0.58
Anadolu Efes 3.375% 29/06/2028	681,000	663,376	0.15
Arcelik AS 3% 27/05/2026	2,679,000	2,976,518	0.68
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	3,503,000	3,561,010	0.82
Turkiye Garanti Bankasi 5.25% 13/09/2022	2,904,000	2,913,119	0.67
		12,634,567	**2.90**
Ucrania			
NPC Ukrenergo 6.875% 09/11/2026	1,926,000	1,691,741	0.39
State Road Agency of Ukraine 6.25% 24/06/2028	1,571,000	1,363,518	0.31
		3,055,259	**0.70**
Uzbekistán			
Ipoteka Bank 5.5% 19/11/2025	2,300,000	2,344,597	0.54
		2,344,597	**0.54**
BONOS TOTALES		**192,358,055**	**44.08**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Angola			
Angola (Republic of) 8% 26/11/2029	5,200,000	5,139,264	1.18
Angola (Republic of) 9.375% 08/05/2048	1,700,000	1,668,907	0.38
		6,808,171	**1.56**
Argentina			
Argentina (Republic of) 1% 09/07/2029	104,169	38,057	0.01
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	10,202,807	3,586,287	0.82
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	3,000,000	960,810	0.22
Bueno Aires City FRN 22/02/2028	227,272,745	1,902,281	0.44
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	7,029,191	3,013,203	0.69
		9,500,638	**2.18**
Armenia			
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	2,000,000	1,869,660	0.43
		1,869,660	**0.43**
Azerbaiyán			
Azerbaijan (Republic of) 3.5% 01/09/2032	3,000,000	3,042,930	0.70
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,000,000	1,207,680	0.28
		4,250,610	**0.98**
Bahréin			
Bahrain (Kingdom of) 5.625% 30/09/2031	5,500,000	5,419,480	1.24
Bahrain (Kingdom of) 7.5% 20/09/2047	1,200,000	1,217,628	0.28
		6,637,108	**1.52**
Benin			
Benin Intl Gov Bond 4.875% 19/01/2032	1,700,000	1,897,243	0.43
Benin Intl Gov Bond 4.95% 22/01/2035	3,016,000	3,283,102	0.75
		5,180,345	**1.18**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Brasil			
Brazil (Federal Republic of) 10% 01/01/2025	10,000,000	1,854,677	0.42
		1,854,677	**0.42**
Colombia			
Colombia (Republic of) 3.25% 22/04/2032	3,000,000	2,706,030	0.62
Colombia (Republic of) 5% 15/06/2045	6,500,000	5,879,640	1.35
Colombia (Republic of) 6.125% 18/01/2041	3,000,000	3,095,640	0.71
		11,681,310	**2.68**
Costa de Marfil			
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.875% 17/10/2031	1,800,000	2,108,245	0.48
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625% 22/03/2048	5,000,000	5,664,051	1.30
		7,772,296	**1.78**
Costa Rica			
Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043	5,000,000	4,297,500	0.98
		4,297,500	**0.98**
Ecuador			
Ecuador (Republic of) 0% 31/07/2030	2,300,000	1,293,750	0.30
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2030	2,000,000	1,658,040	0.38
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	10,000,234	6,563,853	1.50
		9,515,643	**2.18**
Egipto			
Egypt (Republic of) 16.5% 02/04/2026	61,000,000	4,108,822	0.94
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,700,000	1,751,573	0.40
Egypt (Republic of) 6.375% 11/04/2031	10,100,000	10,618,660	2.44
		16,479,055	**3.78**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Emiratos Árabes Unidos			
Abu Dhabi (Emirate of) 2.7% 02/09/2070	700,000	641,620	0.15
		641,620	**0.15**
Gabón			
Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	2,600,000	2,527,824	0.58
		2,527,824	**0.58**
Ghana			
Ghana (Republic of) 8.625% 07/04/2034	2,000,000	1,630,500	0.37
Ghana (Republic of) 8.95% 26/03/2051	7,500,000	6,025,725	1.38
Ghana Government International 0.01% 07/04/2025	3,500,000	2,454,585	0.56
		10,110,810	**2.31**
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	2,183,000	2,159,664	0.49
Guatemala (Republic of) 4.65% 07/10/2041	2,000,000	2,007,840	0.46
		4,167,504	**0.95**
Honduras			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	3,600,000	3,909,132	0.90
		3,909,132	**0.90**
Hong Kong			
Airport Authority HK FRN Perp.	940,000	930,807	0.21
		930,807	**0.21**
India			
Export Import Bank India 3.25% 15/01/2030	1,200,000	1,224,768	0.28
		1,224,768	**0.28**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 2.55% 09/06/2031	1,500,000	1,523,685	0.35
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	1,500,000	1,535,310	0.35
Indonesia (Republic of) 4.45% 15/04/2070	1,000,000	1,188,150	0.27
Indonesia (Republic of) 4.45% 20/02/2029	2,050,000	2,343,826	0.54
		6,590,971	**1.51**
Jamaica			
Jamaica (Republic of) 7.875% 28/07/2045	2,527,000	3,509,068	0.80
		3,509,068	**0.80**
Kenia			
Kenya (Republic of) 6.3% 23/01/2034	1,800,000	1,771,128	0.41
Kenya (Republic of) 8% 22/05/2032	1,300,000	1,422,005	0.33
		3,193,133	**0.74**
Marruecos			
Morocco (Kingdom of) 4% 15/12/2050	2,000,000	1,822,400	0.42
		1,822,400	**0.42**
México			
Mexico Bonos 10% 05/12/2024	76,000,000	3,980,447	0.91
Mexico Bonos 7.5% 03/06/2027	48,000,000	2,354,709	0.54
United Mexican States 5.625% 19/03/2114	3,050,000	4,491,251	1.03
		10,826,407	**2.48**
Mongolia			
Mongolia (Government of) 4.45% 07/07/2031	1,369,000	1,298,182	0.30
		1,298,182	**0.30**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Nigeria			
Nigeria (Republic of) 7.375% 28/09/2033	2,200,000	2,101,880	0.48
Nigeria (Republic of) 7.696% 23/02/2038	5,467,000	5,066,597	1.16
		7,168,477	**1.64**
Omán			
Oman (Sultanate of) 6.25% 25/01/2031	2,000,000	2,189,720	0.50
Oman (Sultanate of) 7% 25/01/2051	6,954,000	7,301,351	1.68
		9,491,071	**2.18**
Paraguay			
Paraguay (Republic of) 2.739% 29/01/2033	1,200,000	1,159,668	0.27
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	3,100,000	3,823,633	0.88
		4,983,301	**1.15**
Perú			
Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	12,000,000	2,754,430	0.63
		2,754,430	**0.63**
República Dominicana			
Dominican Republic 5.875% 30/01/2060	3,250,000	3,135,828	0.72
Dominican Republic 6.5% 15/02/2048	3,300,000	3,516,777	0.81
		6,652,605	**1.53**
Rumanía			
Romania (Government of) 3.375% 28/01/2050	600,000	644,854	0.15
Romania (Government of) 4.625% 03/04/2049	3,000,000	3,861,726	0.88
		4,506,580	**1.03**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Rusia			
Russian Federation 5.625% 04/04/2042	2,000,000	2,615,040	0.60
Russian Federation 7.95% 07/10/2026	350,000,000	4,601,603	1.05
		7,216,643	**1.65**
Senegal			
Senegal (Republic of) 6.75% 13/03/2048	2,200,000	2,163,436	0.50
Senegal Government International 5.375% 08/06/2037	500,000	540,392	0.12
		2,703,828	**0.62**
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	4,000,000	4,319,903	0.99
Serbia (Republic of) 5.875% 08/02/2028	350,000,000	3,772,512	0.86
		8,092,415	**1.85**
Sri Lanka			
Sri Lanka (Republic of) 6.2% 11/05/2027	1,000,000	507,710	0.12
Sri Lanka (Republic of) 7.55% 28/03/2030	1,900,000	965,865	0.22
Sri Lanka (Republic of) 7.85% 14/03/2029	1,400,000	710,136	0.16
		2,183,711	**0.50**
Sudáfrica			
South Africa (Republic of) 5.75% 30/09/2049	3,006,000	2,893,786	0.66
		2,893,786	**0.66**
Túnez			
Banque Centrale de Tunisie 6.375% 15/07/2026	620,000	538,775	0.12
		538,775	**0.12**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Turquía			
Turkey (Republic of) 11.875% 15/01/2030	2,100,000	2,634,177	0.60
Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043	3,700,000	2,848,963	0.65
		5,483,140	**1.25**
Ucrania			
Government of Ukraine 15.84% 26/02/2025	80,000,000	3,107,516	0.71
Ukraine (Republic of) 4.375% 27/01/2030	4,008,000	3,679,453	0.84
Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2032	800,000	716,584	0.16
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2023	1,211,000	1,188,076	0.27
		8,691,629	**1.98**
Uruguay			
Uruguay (Republic of) 3.875% 02/07/2040	210,423,400	5,532,735	1.27
Uruguay (Republic of) 4.975% 20/04/2055	900,000	1,183,257	0.27
		6,715,992	**1.54**
Uzbekistán			
Uzbekistan (Republic of) 14% 19/07/2024	18,500,000,000	1,737,071	0.40
Uzbekneftegaz 4.75% 16/11/2028	4,500,000	4,343,535	1.00
		6,080,606	**1.40**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**222,756,628**	**51.03**
RENTA VARIABLE			
India			
HDFC Bank Ltd FRN Perp.	1,273,000	1,269,206	0.29
		1,269,206	**0.29**
RENTA VARIABLE TOTAL		**1,269,206**	**0.29**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**416,383,889**	**95.40**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	73,229	8,338,585	1.92
		8,338,585	**1.92**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**8,338,585**	**1.92**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**8,338,585**	**1.92**
Total Cartera de inversión		**424,722,474**	**97.32**
Tesorería y equivalentes de tesorería		8,293,608	1.90
Descubiertos bancarios		(4,675,804)	(1.07)
Otros Activos Netos		8,084,941	1.85
TOTAL PATRIMONIO NETO		**436,425,219**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Indonesia Government Bonds, 4.125% 15jan2025, USD	20/12/2026	(119,138)
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Mexico Government Bonds 4,15% 28/03/2027	20/12/2026	(47,668)
						(166,806)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	357,878,687	USD	405,857,332	19/01/2022	1,242,917
State Street	USD	36,186,505	EUR	31,838,711	19/01/2022	(31,201)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	4,771,216	CNH	30,600,000	23/03/2022	(17,176)
Goldman Sachs International	USD	5,372,902	COP	21,400,000,003	18/03/2022	158,163
Goldman Sachs International	USD	2,675,549	PEN	11,000,000	18/03/2022	(70,396)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	2,000,000	USD	2,263,997	18/03/2022	13,827
Natixis	USD	56,380,526	EUR	49,825,000	18/03/2022	(365,741)
Natixis	USD	4,568,628	GBP	3,450,000	18/03/2022	(102,743)
State Street	EUR	469,077	USD	531,597	07/01/2022	1,869
State Street	USD	147	EUR	130	07/01/2022	(1)
						829,518

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
US 10YR NOTE (CBT)MAR22	USD	(210)	(27,398,438)	22/03/2022	(37,734)
				Total	**(37,734)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	43.37
Servicios financieros	15.98
Petróleo y gas	6.42
Bancos	5.65
Industriales	3.69
Comunicaciones	2.86
Metales y minería	2.05
Tecnología	2.01
Suministro de energía y agua	1.92
Fondos de inversión abiertos	1.92
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.81
Internet, software y servicios de TI	1.69
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.61
Bienes de consumo, cíclicos	1.35
Materiales y productos de construcción	0.85
Servicios públicos	0.75
Aparatos y componentes eléctricos	0.7
Productos químicos	0.67
Inmobiliarias	0.66
Tráfico y transporte	0.49
Comercio al por menor	0.41
Servicios diversificados	0.31
Entretenimiento	0.15
Total	**97.32**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz	21,895	5,170,275	0.41
Beiersdorf AG	13,869	1,425,457	0.11
Daimler AG	25,628	1,969,853	0.16
Deutsche Börse AG	22,483	3,761,003	0.30
Deutsche Post AG	49,954	3,211,906	0.26
Hannover Rückversicherungs AG	3,641	692,092	0.06
Merck KgaA	14,561	3,758,840	0.30
Münchener Rückversicherungs AG	8,851	2,622,025	0.21
SAP AG	28,038	3,982,412	0.32
Symrise AG	9,031	1,338,188	0.11
		27,932,051	**2.24**
Australia			
Brambles Ltd	260,954	2,016,794	0.16
Commonwealth Bank Australia	24,636	1,809,072	0.14
Dexus Property Group	315,450	2,550,349	0.20
Newcrest Mining Ltd	122,672	2,183,339	0.17
Wesfarmers Ltd	42,389	1,827,562	0.15
		10,387,116	**0.82**
Bélgica			
UCB SA	6,948	792,892	0.06
		792,892	**0.06**
Canadá			
Bank of Montreal	36,500	3,935,348	0.31
Bank of Nova Scotia	150,500	10,669,576	0.85
BCE Inc	39,600	2,063,156	0.16
Canadian Imperial Bank of Commerce	35,100	4,097,292	0.33
Canadian National Railway Co	36,200	4,452,960	0.36
Canadian Pacific Railway Ltd	41,000	2,953,078	0.24
CCL Industries Inc	13,800	741,047	0.06
CGI Inc	15,000	1,328,227	0.11
Constellation Software Inc	700	1,300,604	0.10

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Canadá (continuación)			
Great West Lifeco Inc	37,700	1,132,955	0.09
Intact Financial Corp	16,800	2,186,800	0.17
Manulife Financial Corp	176,300	3,365,074	0.27
Metro Inc	24,200	1,289,747	0.10
National Bank of Canada	39,000	2,977,604	0.24
Power Corp of Canada	48,000	1,588,410	0.13
Quebecor Inc	53,900	1,218,260	0.10
Rogers Communications Inc	63,900	3,046,904	0.24
Royal Bank of Canada	95,200	10,118,038	0.81
Sun Life Financial Inc	73,400	4,091,433	0.33
TMX Group Ltd	10,900	1,106,698	0.09
Toromont Industries Ltd	12,900	1,167,909	0.09
Toronto Dominion Bank	151,500	11,631,611	0.93
Weston (George) Ltd	12,100	1,404,889	0.11
Wheaton Precious Metals Corp	45,800	1,968,115	0.16
WSP Global Inc	7,400	1,075,772	0.09
		80,911,507	**6.47**
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS	5,911	1,020,829	0.08
Coloplast B	7,026	1,236,486	0.10
Novo Nordisk AS	28,871	3,244,553	0.26
Novozymes AS	13,931	1,144,258	0.09
		6,646,126	**0.53**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	213,740	1,276,092	0.10
		1,276,092	**0.10**
Estados Unidos			
3M Co	83,800	14,885,394	1.19
Abbott Laboratories	64,700	9,105,878	0.73
Activision Blizzard Inc	38,008	2,528,672	0.20
Adobe Systems Inc	14,528	8,238,248	0.66
Aflac Inc	36,700	2,142,913	0.17
Agilent Technologies Inc	35,600	5,683,540	0.45
Allstate Corp	32,000	3,764,800	0.30
Alphabet Inc A shares	9,700	28,101,289	2.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Amazon.com Inc	6,858	22,866,905	1.82
American Express Co	40,200	6,576,720	0.52
American International Group	33,400	1,899,124	0.15
American Tower Corp	25,400	7,429,500	0.59
American Water Works Co Inc	21,000	3,966,060	0.32
AmerisourceBergen Corp	8,500	1,129,565	0.09
Amgen Inc	11,083	2,493,343	0.20
Anthem Inc	8,500	3,940,090	0.31
Aon Plc	17,200	5,169,632	0.41
Apple Computer Inc	280,535	49,814,601	3.98
Applied Materials Inc	26,600	4,185,776	0.33
Archer Daniels Midland Co	176,200	11,909,358	0.95
Arthur J Gallagher & Co	21,600	3,664,872	0.29
AT&T Inc	188,400	4,634,640	0.37
Automatic Data Processing	35,868	8,844,331	0.71
Autozone Inc	800	1,677,112	0.13
Avalonbay Communities Inc	11,400	2,879,526	0.23
Avery Dennison Corp	4,800	1,039,536	0.08
Bank of New York Mellon Corp	44,000	2,555,520	0.20
Baxter International Inc	33,300	2,858,472	0.23
Becton Dickinson & Co	11,900	2,992,612	0.24
Berkshire Hathaway Inc	64,900	19,405,101	1.55
Booz Allen Hamilton Holdings	8,600	729,194	0.06
Broadridge Financial Solutions Inc	7,900	1,444,278	0.12
Brown + Brown Inc	16,200	1,138,536	0.09
Brown Forman Corp	23,875	1,739,532	0.14
Cadence Design Sys Inc	16,600	3,093,410	0.25
Capital One Financial Corp	8,300	1,204,247	0.10
Caterpillar Inc	17,600	3,638,624	0.29
CBRE Group Inc	13,100	1,421,481	0.11
CDW Corp	31,300	6,409,614	0.51
Cerner Corp	23,300	2,163,871	0.17
Church and Dwight Co Inc	24,800	2,542,000	0.20
Cigna Corp	13,900	3,191,857	0.25
Cintas Corp	5,300	2,348,801	0.19
Cisco Systems Inc	128,551	8,146,277	0.65
Clorox Company	6,700	1,168,212	0.09

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
CME Group Inc	9,600	2,193,216	0.18
Colgate-Palmolive Co	92,400	7,885,416	0.63
Comcast Corp	59,700	3,004,701	0.24
Copart Inc	11,600	1,758,792	0.14
Corteva Inc	31,700	1,498,776	0.12
Costco Wholesale Corp	16,926	9,608,890	0.77
Crown Castle International Corp	18,700	3,903,438	0.31
CSX Corp	71,384	2,684,038	0.21
Cummins Inc	13,700	2,988,518	0.24
Danaher Corp	26,100	8,587,161	0.69
Deere Co	10,400	3,566,056	0.28
Digital Realty Trust Inc	9,500	1,680,265	0.13
Dollar General Corp	13,400	3,160,122	0.25
Dominos Pizza Inc	2,300	1,297,959	0.10
Dover Corp	24,100	4,376,560	0.35
Duke Realty Corp	15,700	1,030,548	0.08
Ecolab Inc	27,700	6,498,143	0.52
Edwards Lifesciences Corp	39,300	5,091,315	0.41
Eli Lilly & Co	18,800	5,192,936	0.41
Emerson Electric Co	75,700	7,037,829	0.56
Epam Systems Inc	3,000	2,005,350	0.16
Equity Lifestyle Properties	17,200	1,507,752	0.12
Equity Residential	31,600	2,859,800	0.23
Essex Property Trust Inc	3,500	1,232,805	0.10
Estee Lauder Companies	5,900	2,184,180	0.17
Expeditors Intl Wash Inc	66,900	8,984,001	0.72
Facebook Inc	25,369	8,532,863	0.68
Factset Research Systems Inc	2,600	1,263,626	0.10
Fastenal Co	111,400	7,136,284	0.57
Fidelity National Information Services Inc	10,600	1,156,990	0.09
Fiserv Inc	18,700	1,940,873	0.15
Fortune Brands Home & Security	12,600	1,346,940	0.11
General Mills Inc	43,900	2,957,982	0.24
Gilead Sciences Inc	18,400	1,336,024	0.11
Hartford Financial Svcs Grp	23,400	1,615,536	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
HCA Holdings Inc	8,500	2,183,820	0.17
Hershey Co	12,400	2,399,028	0.19
Home Depot Inc	21,800	9,047,218	0.72
HP Inc	79,000	2,975,930	0.24
Idex Corp	7,300	1,725,136	0.14
Idexx Laboratories Inc	4,100	2,699,686	0.22
Illinois Tool Works Inc	52,900	13,055,720	1.04
Intel Corp	89,000	4,583,500	0.37
Intercontinental Exchange	47,400	6,482,898	0.52
Intuit Inc	8,663	5,572,215	0.44
Intuitive Surgical Inc	7,057	2,535,580	0.20
Jack Henry & Associates Inc	7,600	1,269,124	0.10
Johnson Controls Internation	34,900	2,837,719	0.23
JP Morgan Chase & Co	24,400	3,863,740	0.31
Kellogg Co	65,800	4,238,836	0.34
Keurig Dr Pepper Inc	26,200	965,732	0.08
Keysight Technologies	7,000	1,445,570	0.12
Kimberly Clark Corp	37,000	5,288,040	0.42
KLA Corp	3,800	1,634,418	0.13
Laboratory Corporation of American Holdings	5,100	1,602,471	0.13
Lennox International Inc	3,200	1,037,952	0.08
LKQ Corp	21,100	1,266,633	0.10
Lowes Companies	20,800	5,376,384	0.43
Markel Corp	1,010	1,246,340	0.10
Marsh & McLennan Cos Inc	49,900	8,673,618	0.69
Martin Marietta Materials	3,500	1,541,820	0.12
Masco Corp	28,700	2,015,314	0.16
Mastercard Inc	17,100	6,144,372	0.49
McCormick & Company	14,400	1,391,184	0.11
McKesson Corp	9,200	2,286,844	0.18
Merck & Co Inc	68,600	5,257,504	0.42
Mettler Toledo International	1,500	2,545,815	0.20
Microsoft Corp	123,000	41,367,361	3.30
Mid America Apartment Community	7,000	1,606,080	0.13
Mondelez International Inc	82,320	5,458,639	0.44
Moody's Corp	12,000	4,686,960	0.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Motorola Solutions Inc	10,400	2,825,680	0.23
MSCI Inc	6,600	4,043,754	0.32
Nasdaq OMX Group	13,900	2,919,139	0.23
Netflix Inc	6,071	3,657,413	0.29
Nike Inc	16,500	2,750,055	0.22
Norfolk Southern Corp	9,300	2,768,703	0.22
Northern Trust Corp	10,600	1,267,866	0.10
Old Dominion Freight Line	20,000	7,167,600	0.57
Omnicom Group Inc	19,500	1,428,765	0.11
Oracle Corp	80,300	7,002,963	0.56
Owens Corning	13,500	1,221,750	0.10
Paccar Inc	12,000	1,059,120	0.08
Paychex Inc	31,600	4,313,400	0.34
Paypal Holdings Inc	11,773	2,220,152	0.18
Pepsico Inc	65,200	11,325,892	0.90
PNC Financial Services Group	6,200	1,243,224	0.10
Pool Corp	2,500	1,415,000	0.11
Procter & Gamble Co	75,700	12,383,006	0.99
Prologis Trust Inc	35,800	6,027,288	0.48
Public Storage Inc	3,800	1,423,328	0.11
Qualcomm Inc	19,500	3,565,965	0.28
Quest Diagnostics Inc	7,400	1,280,274	0.10
Regeneron Pharmaceuticals Inc	3,000	1,894,560	0.15
Regions Financial Corp	55,800	1,216,440	0.10
Resmed Inc	7,500	1,953,600	0.16
Robert Half Intl Inc	11,900	1,327,088	0.11
Rockwell Automation Inc	12,500	4,360,625	0.35
Rollins Inc	25,800	882,618	0.07
S&P Global Inc	17,400	8,211,582	0.66
Sherwin Williams Co	16,800	5,916,288	0.47
Snap On Inc	9,100	1,959,958	0.16
Stryker Corp	6,500	1,738,230	0.14
Synopsys Inc	8,700	3,205,950	0.26
Target Corp	20,100	4,651,944	0.37
Tesla Inc	3,973	4,198,587	0.34
Texas Instruments Inc	75,500	14,229,485	1.14
The Coca Cola Co	199,400	11,806,474	0.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Thermo Fisher Scientific	13,900	9,274,636	0.74
TJX Companies Inc	22,200	1,685,424	0.13
Tractor Supply Company	5,000	1,193,000	0.10
TransUnion	10,200	1,209,516	0.10
Travelers Cos Inc	55,000	8,603,650	0.69
Trimble Navigation Ltd	12,000	1,046,280	0.08
Union Pacific Corp	18,000	4,534,740	0.36
United Parcel Service	19,600	4,201,064	0.34
Unitedhealth Group Inc	17,900	8,988,306	0.72
Verisign Inc	5,500	1,396,010	0.11
Verisk Analytics Inc	16,100	3,682,553	0.29
Verizon Communications	228,300	11,862,468	0.95
Visa Inc	47,600	10,315,396	0.82
Walmart Inc	59,600	8,623,524	0.69
Waste Connections Inc	10,700	1,458,089	0.12
Waste Management Inc	23,700	3,955,530	0.32
Waters Corporation	7,200	2,682,720	0.21
West Pharmaceutical Services	10,100	4,737,001	0.38
WW Grainger Inc	4,300	2,228,432	0.18
Zebra Technologies Corp	2,000	1,190,400	0.10
Zoetis Inc	33,400	8,150,602	0.65
		836,061,057	**66.71**
Finlandia			
Kesko Oyj Class B	27,526	918,417	0.07
Kone Corp	20,027	1,435,717	0.11
		2,354,134	**0.18**
Francia			
Air Liquide 5.5	6,260	1,091,465	0.09
AXA SA	74,185	2,209,049	0.18
Danone SA	30,234	1,876,919	0.15
Legrand SA	10,600	1,240,389	0.10
L'Oréal	11,942	5,662,364	0.45
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2,226	1,840,333	0.15
Orange SA	79,896	855,244	0.07
Pernod Ricard SA	4,360	1,048,657	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Sanofi-Aventis SA	22,936	2,310,416	0.18
Schneider Electric SA	41,565	8,151,789	0.65
Teleperformance	3,408	1,519,226	0.12
Vinci SA	9,280	980,499	0.08
Vivendi SA	82,882	1,120,673	0.09
		29,907,023	**2.39**
Hong Kong			
CK Hutchison Holdings Ltd	356,000	2,296,833	0.18
Hang Seng Bank Ltd	76,300	1,396,561	0.11
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	28,700	1,676,434	0.13
		5,369,828	**0.42**
Irlanda			
Accenture Plc	19,000	7,876,450	0.63
Allegion Plc	38,900	5,151,916	0.41
Experian Group Ltd	22,800	1,121,615	0.09
Medtronic Plc	71,500	7,396,675	0.59
Trane Technologies Plc	29,100	5,879,073	0.47
		27,425,729	**2.19**
Israel			
Bank Hapoalim Bm	261,488	2,696,879	0.22
Bank Leumi Le Israel BM	236,101	2,537,456	0.20
NICE Ltd	4,136	1,264,693	0.10
		6,499,028	**0.52**
Italia			
Assicurazioni Generali	209,656	4,441,779	0.35
Enel SpA	492,487	3,946,155	0.31
Poste Italiane SpA	123,897	1,625,936	0.13
		10,013,870	**0.79**
Japón			
Astellas Pharma Inc	73,500	1,194,953	0.10
Bridgestone Corp	52,700	2,260,095	0.18
Canon Inc	69,800	1,700,829	0.14
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	35,700	1,162,414	0.09
Daikin Industries Ltd	9,300	2,104,342	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Daiwa House Reit Investment	530	1,603,829	0.13
Daiwa Securities Group Inc	230,700	1,300,425	0.10
Fanuc Ltd	5,100	1,082,889	0.09
Fujifilm Holdings Corp	29,500	2,184,586	0.17
Fujitsu Ltd	6,600	1,132,824	0.09
Honda Motor Co Ltd	72,000	2,046,229	0.16
Japan Post Bank Co Ltd	133,400	1,221,503	0.10
Kao Corp	24,100	1,260,850	0.10
KDDI Corp	110,000	3,213,315	0.26
Keyence Corp	2,400	1,507,381	0.12
Kyocera Corp	14,500	905,643	0.07
Mitsubishi Estate Co Ltd	107,500	1,489,673	0.12
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	399,900	2,174,003	0.17
Mizuho Financial Group Inc	372,300	4,723,543	0.38
Ms&Ad Insurance Group Holdin	106,700	3,281,971	0.26
Murata Manufacturing Co Ltd	10,600	844,564	0.07
Nippon Building Fund Inc	318	1,850,228	0.15
Nippon Prologis REIT	277	978,058	0.08
Nippon Telegraph & Telephone	125,200	3,420,285	0.27
Nomura Real Estate Master Fund	865	1,216,026	0.10
Nomura Research Institute	20,100	858,358	0.07
Omron Corp	19,800	1,970,875	0.16
Panasonic Corp	106,000	1,163,971	0.09
Recruit Holdings Co Ltd	20,600	1,252,266	0.10
Secom Co Ltd	36,800	2,554,318	0.20
Sekisui House Ltd	84,800	1,822,554	0.15
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	6,100	1,057,660	0.08
Shionogi & Co Ltd	11,700	822,159	0.07
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	30,900	1,301,753	0.10
Sony Corp	17,600	2,220,083	0.18
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	71,100	2,425,236	0.19
Sumitomo Mitsui Trust Holdin	71,300	2,381,566	0.19
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	45,700	1,246,634	0.10
Terumo Corp	25,100	1,059,088	0.08
Tokio Marine Holdings Inc	36,800	2,046,419	0.16
Toyota Tsusho Corp	48,300	2,224,055	0.18
Unicharm Corp	20,400	886,583	0.07
		73,154,036	**5.84**
Noruega			
Gjensidige Forsikring ASA	58,395	1,417,113	0.11
Orkla ASA	240,296	2,407,783	0.19
Yara International ASA	80,265	4,050,432	0.32
		7,875,328	**0.62**
Nueva Zelanda			
Meridian Energy Ltd	431,577	1,433,074	0.11
		1,433,074	**0.11**
Países Bajos			
ASML Holding NV	7,772	6,246,038	0.50
Heineken NV	19,620	2,205,750	0.18
Koninklijke Ahold Delhaize NV	67,819	2,324,124	0.19
Koninklijke DSM NV	18,394	4,141,695	0.33
NN Group NV	24,478	1,325,290	0.11
Wolters Kluwer NV	32,594	3,840,026	0.31
		20,082,923	**1.62**
Portugal			
EDP Energias de Portugal SA	669,790	3,680,462	0.29
		3,680,462	**0.29**
Reino Unido			
Admiral Group PLC	32,001	1,368,362	0.11
Diageo Plc	102,929	5,626,676	0.45
Ferguson Plc	8,365	1,484,793	0.12
Glaxosmithkline Capital	114,664	2,495,157	0.20
Legal & General Group	533,067	2,147,988	0.17
Pentair Plc	69,900	5,104,797	0.41
Reckitt Benckiser Group Plc	13,452	1,155,516	0.09
Unilever Plc	23,384	1,251,300	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Unilever Plc	23,123	1,235,689	0.10
Willis Towers Watson Plc	6,300	1,496,187	0.12
		23,366,465	**1.87**
Singapur			
DBS Group Holdings	76,900	1,862,963	0.15
Oversea-Chinese Banking Corp	485,000	4,101,176	0.33
Singapore Exchange Ltd	107,300	740,192	0.06
Singapore Telecommunications	702,700	1,209,260	0.10
United Overseas Bank Ltd	109,200	2,178,897	0.17
		10,092,488	**0.81**
Suecia			
Alfa Laval AB	30,984	1,247,046	0.10
Assa Abloy AB	32,094	979,071	0.08
Atlas Copco AB	86,229	5,960,128	0.48
Epiroc AB	47,878	1,212,041	0.10
Ericsson LM	114,147	1,258,109	0.10
Sandvik AB	75,959	2,119,236	0.17
SKF AB	49,304	1,168,090	0.09
Svenska Handelsbanken AB	164,195	1,774,728	0.14
Volvo Treasury AB	53,753	1,244,699	0.10
		16,963,148	**1.36**
Suiza			
Chubb Ltd	16,700	3,228,277	0.26
Garmin Ltd	37,600	5,119,992	0.41
Geberit AG	2,921	2,388,991	0.19
Givaudan	521	2,740,089	0.22
Kuehne & Nagel AG	3,459	1,117,631	0.09
Nestle SA	40,069	5,604,339	0.45
Roche Holding AG	10,740	4,468,566	0.36
SGS SA	697	2,330,856	0.19
Sika AG	4,047	1,688,711	0.13
Swiss Prime Site AG	11,358	1,117,538	0.09
Swiss Reinsurance Ltd	15,776	1,562,796	0.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza (continuación)			
Swisscom AG	7,164	4,046,089	0.32
Zurich Insurance Group AG	8,251	3,625,858	0.29
		39,039,733	**3.12**
RENTA VARIABLE TOTAL		**1,241,264,110**	**99.06**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,241,264,110**	**99.06**
Total Cartera de inversión		**1,241,264,110**	**99.06**
Tesorería y equivalentes de tesorería		6,325,835	0.50
Descubiertos bancarios		(39,254)	0.00
Otros Activos Netos		5,452,115	0.44
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,253,002,806**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	1,358,203	USD	1,474,925	19/01/2022	16,296
State Street	EUR	65,081,919	USD	74,831,661	19/01/2022	(798,571)
State Street	GBP	80,058,009	USD	107,715,482	19/01/2022	716,035
State Street	USD	452,088	CHF	415,741	19/01/2022	(4,369)
State Street	USD	3,665,426	EUR	3,174,864	19/01/2022	53,902
State Street	USD	6,988,297	GBP	5,232,629	19/01/2022	(98,837)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	310,388	USD	351,763	07/01/2022	1,230
State Street	GBP	116,165	USD	156,876	07/01/2022	463
State Street	USD	2,644	CAD	3,386	05/01/2022	(37)
State Street	USD	12,906	CAD	16,545	04/01/2022	(192)
State Street	USD	108,052	GBP	80,109	07/01/2022	(450)
						(114,530)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	12.9
Tecnología	7.56
Atención sanitaria	7.46
Seguros	6.89
Alimentación y bebidas	6.72
Bancos	6.44
Servicios financieros	5.22
Comunicaciones	4.56
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.06
Inmobiliarias	3.68
Industriales	3.32
Maquinaria	2.72
Tráfico y transporte	2.65
Productos y equipos de semiconductores	2.54
Servicios y suministros comerciales	2.47
Comercio al por menor	2.39
Productos químicos	2.27
Materiales y productos de construcción	2.19
Fabricación varia	1.73
Bienes de consumo, cíclicos	1.68
Aparatos y componentes eléctricos	1.26
Distribución y comercio al por mayor	1.26
Bienes de consumo, no cíclicos	1.01
Automóviles	0.94
Medios de comunicación	0.85
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.81
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.5
Suministro de energía y agua	0.43
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.4
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.35
Metales y minería	0.33
Control medioambiental	0.32
Ingeniería y construcción	0.26
Productos de higiene personal	0.17
Sociedades Holding	0.15
Papel y embalaje	0.14
Equipos ofimáticos	0.14
Servicios diversificados	0.12
Productos y artículos para el hogar	0.09
Elementos metálicos y componentes físicos	0.08
Total	**99.06**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Alstria Office AG 0.5% 26/09/2025	700,000	788,414	0.17
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	3,400,000	3,875,372	0.84
Alstria Office AG 1.5% 23/06/2026	1,500,000	1,728,896	0.38
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 0.625% 01/11/2028	800,000	912,989	0.20
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	1,000,000	1,125,509	0.24
Vonovia SE 0.25% 01/09/2028	700,000	775,391	0.17
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	600,000	675,640	0.15
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	2,400,000	2,692,652	0.59
		12,574,863	**2.74**
Australia			
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	885,000	1,051,930	0.23
Scentre Group 1.75% 11/04/2028	764,000	926,224	0.20
Scentre Group 2.375% 08/04/2022	500,000	677,401	0.15
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	793,000	835,728	0.18
Scentre Group 3.625% 28/01/2026	3,400,000	3,634,493	0.79
Scentre Group 3.75% 23/03/2027	1,200,000	1,294,253	0.28
		8,420,029	**1.83**
Bélgica			
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	400,000	435,816	0.09
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	1,300,000	1,433,299	0.31
		1,869,115	**0.40**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España			
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	4,300,000	4,802,233	1.04
		4,802,233	**1.04**
Estados Unidos			
Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2027	800,000	875,952	0.19
Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2028	1,500,000	1,658,659	0.36
Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030	1,105,000	1,330,141	0.29
Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	246,000	263,536	0.06
Boston Properties Ltd 2.75% 01/10/2026	3,000,000	3,125,513	0.68
Boston Properties Ltd 2.9% 15/03/2030	606,000	618,390	0.13
Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	819,000	858,368	0.19
Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	300,000	321,851	0.07
Duke Realty LP 1.75% 01/07/2030	1,250,000	1,191,168	0.26
Duke Realty LP 3.25% 30/06/2026	2,000,000	2,127,374	0.46
Duke Realty LP 3.375% 15/12/2027	1,010,000	1,079,122	0.23
Duke Realty LP 3.75% 01/12/2024	500,000	530,675	0.12
Duke Realty LP 4% 15/09/2028	523,000	584,963	0.13
Equinix Inc 0.25% 15/03/2027	1,000,000	1,117,289	0.24
Federal Realty Invs Trust 1.25% 15/02/2026	833,000	817,114	0.18
Goodman US Finance Three 3.7% 15/03/2028	1,647,000	1,781,172	0.39
Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	721,000	719,521	0.16
Healthcare Realty Trust 3.625% 15/01/2028	769,000	829,770	0.18
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	2,925,000	2,850,074	0.62
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	1,648,000	1,653,128	0.36

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Host Hotels & Resorts Inc 2.9% 15/12/2031	857,000	828,711	0.18
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	693,000	729,176	0.16
Kimco Realty Corp 3.4% 01/11/2022	227,000	231,189	0.05
Kimco Realty Corp 3.8% 01/04/2027	2,000,000	2,166,887	0.47
Mid-America Apartments 1.7% 15/02/2031	1,005,000	962,086	0.21
Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	3,100,000	3,351,160	0.73
National Health Investor 3% 01/02/2031	584,000	564,683	0.12
Omega Healthcare Investors 4.5% 01/04/2027	600,000	657,056	0.14
Omega Healthcare Investors 4.95% 01/04/2024	600,000	641,123	0.14
Omega Healthcare Investors 5.25% 15/01/2026	500,000	556,820	0.12
Omega Hlthcare Investors 3.625% 01/10/2029	357,000	371,253	0.08
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	3,342,000	3,714,111	0.81
Regency Centers Ltd 3.9% 01/11/2025	300,000	321,722	0.07
Rexford Industrial Realty 2.125% 01/12/2030	2,350,000	2,237,486	0.49
UDR Inc 3.2% 15/01/2030	3,316,000	3,491,875	0.76
UDR Inc 4.4% 26/01/2029	3,571,000	4,032,800	0.88
Ventas Realty LP 3.25% 15/10/2026	877,000	929,848	0.20
Ventas Realty LP 3.85% 01/04/2027	1,000,000	1,089,990	0.24
		51,211,756	**11.15**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia			
Castellum Helsinki Finance Holding Abp 0.875% 17/09/2029	1,529,000	1,681,886	0.37
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,165,000	1,308,052	0.28
SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	1,997,000	2,329,602	0.51
SBB Treasury Oyj 1.125% 26/11/2029	3,000,000	3,301,336	0.72
		8,620,876	**1.88**
Francia			
Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	4,500,000	5,103,684	1.11
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	1,400,000	1,677,065	0.36
Gecina SA 1.375% 26/01/2028	1,000,000	1,210,106	0.26
Gecina SA 1.5% 20/01/2025	100,000	118,653	0.03
Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	1,000,000	1,132,776	0.25
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,000,000	1,168,962	0.25
In'Li SA 1.125% 02/07/2029	600,000	703,861	0.15
Unibail Rodamco Westfield 0.75% 25/10/2028	1,200,000	1,365,145	0.30
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	1,900,000	2,141,277	0.47
		14,621,529	**3.18**
Hong Kong			
Sun Hung Kai Properties 2.875% 21/01/2030	5,850,000	6,058,494	1.32
		6,058,494	**1.32**
Jersey			
Atrium European Real Estate 3% 11/09/2025	2,386,000	2,795,940	0.61
Atrium European Real Estate FRN Perp.	500,000	516,147	0.11
		3,312,087	**0.72**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Blackstone Property Partners Europe Holdings 1.625% 20/04/2030	2,471,000	2,814,798	0.61
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF 0.9% 12/10/2029	2,000,000	2,246,834	0.49
Gelf Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026	1,000,000	1,198,017	0.26
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	1,902,000	2,194,814	0.48
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	823,000	1,006,979	0.22
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	4,832,000	5,303,945	1.15
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	3,291,000	3,882,944	0.84
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	900,000	1,035,229	0.23
		19,683,560	**4.28**
Países Bajos			
Atrium Finance Issuer BV 2.625% 05/09/2027	1,422,000	1,592,550	0.35
Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	545,000	585,829	0.13
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	494,000	538,008	0.12
Sagax Euro MTN 1% 17/05/2029	2,411,000	2,668,610	0.58
Vesteda Finance BV 2% 10/07/2026	2,077,000	2,529,687	0.55
Vonovia Finance BV 0.875% 03/07/2023	800,000	921,077	0.20
Vonovia Finance BV 0.875% 10/06/2022	800,000	914,936	0.20
Vonovia Finance BV 1.5% 10/06/2026	600,000	716,490	0.16
Vonovia Finance BV 1.625% 07/04/2024	700,000	822,413	0.18
Vonovia Finance BV 1.8% 29/06/2025	1,200,000	1,434,332	0.31
		12,723,932	**2.78**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Tritax Eurobox Plc 0.95% 02/06/2026	1,200,000	1,368,324	0.30
Unite Usaf II Plc 3.921% 30/06/2030	369,000	539,606	0.12
		1,907,930	**0.42**
Singapur			
Ascendas REIT 0.75% 23/06/2028	1,000,000	1,106,643	0.24
		1,106,643	**0.24**
Suecia			
Sagax AB 2.25% 13/03/2025	3,483,000	4,167,862	0.91
		4,167,862	**0.91**
BONOS TOTALES		**151,080,909**	**32.89**
WARRANTS			
Alemania			
Vonovia SE	40,894	2,255,475	0.49
		2,255,475	**0.49**
WARRANTS TOTALES		**2,255,475**	**0.49**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Estados Unidos			
Treasury Bill 0.01% 10/03/2022	4,279,300	4,279,006	0.93
		4,279,006	**0.93**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**4,279,006**	**0.93**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Deutsche Wohnen AG	28,399	1,194,282	0.26
VIB Vermoegen AG	152,171	7,865,069	1.71
		9,059,351	**1.97**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Australia			
Arena REIT	1,377,575	4,937,721	1.07
Goodman Group	723,000	13,929,917	3.02
Vicinity Centres	1,281,121	1,574,132	0.34
		20,441,770	**4.43**
Bélgica			
Aedifica	11,203	1,463,832	0.32
Warehouses De Pauw SCA	31,710	1,521,036	0.33
Xior Student Housing NV	151,129	8,429,922	1.83
		11,414,790	**2.48**
Canadá			
Allied Properties Real Estate REIT	54,243	1,887,329	0.41
Canadian Apartment Property Real Estates	33,808	1,604,819	0.35
		3,492,148	**0.76**
Estados Unidos			
Alexandria Real Estate E	32,241	7,188,453	1.56
American Campus Communities	121,323	6,950,595	1.51
American Homes 4 Rent	213,791	9,323,426	2.02
Americold Realty Trust	89,274	2,927,294	0.64
Avalonbay Communities Inc	49,151	12,415,051	2.69
Boston Properties Ltd	51,809	5,967,361	1.30
Cyrusone Inc	12,420	1,114,322	0.24
Douglas Emmett Inc	116,245	3,894,208	0.85
Duke Realty Corp	172,281	11,308,525	2.45
Easterly Government Properti	69,411	1,590,900	0.35
Equinix Inc	16,599	14,040,098	3.04
Extra Space Storage Inc	35,091	7,956,182	1.73
Federal Realty Invs Trust	24,156	3,292,946	0.72
Healthpeak Properties	221,811	8,005,159	1.74
Host Hotels & Resorts Inc	211,200	3,672,768	0.80
Invitation Homes Inc	143,595	6,510,597	1.42
Kimco Realty Corp	254,773	6,280,154	1.36
Life Storage Inc	25,300	3,875,454	0.84
Mid America Apartment Community	7,039	1,615,028	0.35

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Orion Office REIT Inc	8,235	153,747	0.03
Park Hotels & Resorts Inc	70,500	1,331,040	0.29
Physicians Realty Trust REIT	262,875	4,949,936	1.08
Prologis Trust Inc	152,769	25,720,190	5.58
Realty Income Corp	82,359	5,896,081	1.28
Simon Property Group Inc	43,251	6,910,212	1.50
Store Capital Corp	120,000	4,128,000	0.90
UDR Inc	96,900	5,813,031	1.26
Welltower Inc	83,174	7,133,834	1.55
		179,964,592	**39.08**
Francia			
Argan SA	21,310	2,820,806	0.61
Argan SA 1.011% 17/11/2026	1,900,000	2,158,346	0.47
Gecina SA	13,466	1,882,033	0.41
Immobiliaire Dassault SA	23,997	1,801,099	0.39
Unibail Rodamco	43,997	3,083,057	0.67
		11,745,341	**2.55**
Hong Kong			
Link REIT	964,600	8,493,746	1.85
Wharf Real Estate Investment	882,000	4,479,971	0.97
		12,973,717	**2.82**
Japón			
Mitsui Fudosan Co Ltd	296,200	5,860,724	1.27
Nippon Accommodations Fund	432	2,487,222	0.54
Nippon Prologis REIT	700	2,474,057	0.54
		10,822,003	**2.35**
Países Bajos			
CTP NV	26,000	552,907	0.12
		552,907	**0.12**
Reino Unido			
Big Yellow Group Plc	79,858	1,846,354	0.40
British Land Company Plc	251,002	1,805,239	0.39
British Land Company Plc 2.375% 14/09/2029	600,000	833,133	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Londonmetric Property Plc	566,782	2,175,599	0.47
Safestore Holdings Ltd	65,237	1,244,996	0.27
Segro Plc	228,931	4,454,236	0.97
		12,359,557	**2.68**
Singapur			
Capitaland Investment Ltd	3,538,500	8,950,254	1.95
CapitaMall Trust	5,017,841	7,592,920	1.65
Mapletree Industrial Trust	1,625,670	3,267,860	0.71
		19,811,034	**4.31**
Suiza			
Zug Estates Holding AG B Class	500	1,086,539	0.24
		1,086,539	**0.24**
RENTA VARIABLE TOTAL		**293,723,749**	**63.79**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**451,339,139**	**98.10**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
RENTA VARIABLE			
Estados Unidos			
OneMarket Ltd	11,342	0	0.00
		0	**0.00**
RENTA VARIABLE TOTAL		**0**	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**0**	**0.00**
Total Cartera de inversión		**451,339,139**	**98.10**
Tesoría y equivalentes de tesorería		5,524,140	1.20
Otros Activos Netos		3,224,631	0.70
TOTAL PATRIMONIO NETO		**460,087,910**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	333,838,291	USD	378,629,883	19/01/2022	1,123,537
State Street	GBP	69,376,372	USD	93,318,310	19/01/2022	645,870
State Street	USD	22,198,503	EUR	19,507,354	19/01/2022	8,165
State Street	USD	20,192,275	GBP	14,796,780	19/01/2022	151,341
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	19,228,606	AUD	27,000,000	10/02/2022	(403,759)
BNP Paribas SA	USD	12,943,446	HKD	101,000,000	10/02/2022	(12,287)
BofA Securities Europe SA	USD	3,347,501	CAD	4,300,000	10/02/2022	(56,513)
BofA Securities Europe SA	USD	10,988,608	JPY	1,248,400,000	10/02/2022	144,719
Credit Agricole CIB	USD	19,486,178	SGD	26,700,000	10/02/2022	(314,188)
Credit Agricole CIB	USD	31,542,092	EUR	27,109,613	26/01/2022	699,578
Natixis	USD	30,323,235	EUR	26,854,113	28/02/2022	(248,745)
Natixis	USD	10,991,258	GBP	8,300,000	10/02/2022	(249,655)
Natixis	USD	28,312,266	EUR	24,678,375	15/02/2022	224,536
Royal Bank of Canada	USD	2,106,223	GBP	1,585,585	03/03/2022	(40,875)
Royal Bank of Canada	USD	29,020,903	EUR	25,700,000	10/02/2022	(226,673)
Société Générale	USD	1,084,820	CHF	1,000,000	10/02/2022	(13,736)
State Street	EUR	1,047,302	USD	1,186,698	07/01/2022	4,364
State Street	USD	612,144	EUR	540,239	07/01/2022	(2,251)
UBS Europe SE	USD	1,977,018	EUR	1,700,000	26/01/2022	42,934
						1,476,362

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	(76)	(11,515,557)	08/03/2022	89,884
EURO-SCHATZ FUT MAR22	EUR	(41)	(5,223,420)	08/03/2022	9,791
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(241)	(46,966,542)	08/03/2022	613,212
US 5YR NOTE (CBT) MAR22	USD	(63)	(7,621,523)	31/03/2022	4,430
US 2YR NOTE (CBT) MAR22	USD	(18)	(3,927,094)	31/03/2022	9,141
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	(5)	(845,854)	29/03/2022	8,804
US 10YR NOTE (CBT)MAR22	USD	(144)	(18,787,500)	22/03/2022	(50,438)
US 10YR ULTRA FUT MAR22	USD	(108)	(15,815,250)	22/03/2022	(49,078)
				Total	**635,746**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	72.87
Servicios financieros	19.75
Industriales	2.76
Bancos	0.93
Almacenamiento	0.67
Ingeniería y construcción	0.63
Derechos y warrants	0.49
Total	**98.1**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	900,000	1,006,848	0.07
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	897,000	1,040,927	0.08
Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	937,000	1,114,089	0.08
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	3,144,000	3,187,764	0.23
CT Investment GmbH 5.5% 15/04/2026	991,000	1,141,760	0.08
CTC BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	807,000	931,440	0.07
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	1,900,000	2,133,628	0.16
Gruenenthal Gmbh 3.625% 15/11/2026	1,000,000	1,171,068	0.09
HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	1,314,000	1,613,978	0.12
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	1,350,000	1,561,610	0.11
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	600,000	679,790	0.05
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	975,000	1,109,533	0.08
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	1,483,000	1,737,812	0.13
Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	1,300,000	1,489,698	0.11
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	856,000	991,695	0.07
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	1,600,000	1,807,056	0.13
Vertical Midco GmbH 4.375% 15/07/2027	734,000	865,208	0.06
Wepa Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	1,800,000	1,949,729	0.14
		25,533,633	**1.86**
Australia			
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	8,833,000	9,042,652	0.66
		9,042,652	**0.66**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Sappi Papier Holdng GmbH 3.125% 15/04/2026	1,211,000	1,397,875	0.10
		1,397,875	**0.10**
Bélgica			
House Of HR 7.5% 15/01/2027	1,496,000	1,792,489	0.13
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	1,200,000	1,355,258	0.10
		3,147,747	**0.23**
Canadá			
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,700,000	2,724,273	0.20
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,688,000	1,753,300	0.13
Garda World Security 6% 01/06/2029	4,244,000	4,058,983	0.30
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	7,934,000	8,565,546	0.63
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	1,200,000	1,213,488	0.09
GFL Environmental Inc 4.75% 15/06/2029	3,306,000	3,339,986	0.24
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	4,310,000	4,487,680	0.33
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	3,722,000	3,833,660	0.28
Nova Chemicals Corp 4.25% 15/05/2029	4,017,000	4,039,254	0.30
Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	2,775,000	2,830,458	0.21
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	2,424,000	2,439,598	0.18
		39,286,226	**2.89**
Dinamarca			
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	1,700,000	1,963,108	0.14
		1,963,108	**0.14**
Emiratos Árabes Unidos			
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	3,061,000	3,163,544	0.23
		3,163,544	**0.23**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Eslovenia			
United Group BV 3.125% 15/02/2026	600,000	664,341	0.05
United Group BV 4.875% 01/07/2024	920,000	1,058,760	0.08
		1,723,101	**0.13**
España			
Gestamp Automocion SA 3.25% 30/04/2026	1,800,000	2,066,999	0.15
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	1,843,000	2,109,398	0.15
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	2,102,000	2,147,971	0.16
Grupo Antolin Irausa SA 3.5% 30/04/2028	2,097,000	2,253,549	0.17
Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	1,474,000	1,707,732	0.13
Neinor Homes Slu 4.5% 15/10/2026	925,000	1,066,409	0.08
Tendam Brands SAU FRN 15/09/2024	1,200,000	1,362,108	0.10
		12,714,166	**0.94**
Estados Unidos			
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	5,165,000	5,389,755	0.40
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	3,353,000	3,416,741	0.25
Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	2,931,000	3,111,183	0.23
Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	1,500,000	1,731,358	0.13
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	4,419,000	4,518,428	0.33
Aethon United 8.25% 15/02/2026	2,694,000	2,897,020	0.21
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	4,657,000	4,628,616	0.34
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	3,968,000	4,052,915	0.30
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	3,533,000	3,713,519	0.27
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	7,036,000	7,307,167	0.54
Allied Universal 6% 01/06/2029	1,812,000	1,764,915	0.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	5,723,000	6,006,746	0.44
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	5,461,000	5,841,031	0.43
AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	1,415,000	1,431,577	0.10
Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	1,102,000	1,224,967	0.09
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	2,186,000	2,232,474	0.16
Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	4,630,000	4,844,253	0.36
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	1,486,000	1,660,771	0.12
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	3,172,000	3,141,945	0.23
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	2,606,000	2,735,075	0.20
Asbury Automotive Group 4.75% 01/03/2030	934,000	950,593	0.07
Asbury Automotive Group 5% 15/02/2032	3,439,000	3,573,826	0.26
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	4,193,000	4,255,748	0.31
Assuredpartners Inc 7% 15/08/2025	2,000,000	2,017,080	0.15
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	1,382,000	1,640,935	0.12
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	600,000	691,988	0.05
Bausch Health Companies Inc 4.875% 01/06/2028	3,008,000	3,081,124	0.23
Bausch Health Companies Inc 6.25% 15/02/2029	2,954,000	2,811,854	0.21
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	5,127,000	5,076,550	0.37
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	1,057,000	1,237,750	0.09
Black Knight Infoserv Ll 3.625% 01/09/2028	1,928,000	1,928,443	0.14
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	4,137,000	4,273,521	0.31
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	1,218,000	1,292,347	0.09
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	800,000	956,075	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	4,681,000	4,914,324	0.36
Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	5,142,000	5,520,143	0.40
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	6,745,000	6,815,620	0.50
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	13,125,000	13,172,905	0.98
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	1,597,000	1,600,346	0.12
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	1,493,000	1,700,055	0.12
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	4,733,000	4,922,320	0.36
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	3,519,000	3,626,030	0.27
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	4,531,000	4,629,844	0.34
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	2,746,000	2,860,714	0.21
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,714,000	1,767,520	0.13
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1,517,000	1,564,630	0.11
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	8,840,000	9,291,679	0.68
CDW LLC 4.125% 01/05/2025	667,000	686,046	0.05
Cec Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	2,486,000	2,438,865	0.18
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	5,706,000	5,946,451	0.44
Centurylink Inc 6.875% 15/01/2028	2,575,000	2,868,447	0.21
Change Health 5.75% 01/03/2025	13,867,000	14,002,757	1.04
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	4,132,000	4,260,092	0.31
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	6,025,000	6,128,931	0.45
Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	4,866,000	5,072,805	0.37
Cogent Communications Group 4.375% 30/06/2024	879,000	1,019,591	0.07
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	1,584,000	1,633,769	0.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	3,781,000	3,973,453	0.29
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	5,884,000	5,857,846	0.43
Commscope Inc 6% 01/03/2026	5,854,000	6,037,494	0.44
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	3,279,000	3,371,042	0.25
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	4,142,000	4,146,618	0.30
Cornerstone Building 6.125% 15/01/2029	1,800,000	1,926,432	0.14
Covanta Holding Corp 5% 01/09/2030	1,168,000	1,193,900	0.09
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	3,580,000	3,567,130	0.26
Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	2,451,000	2,499,407	0.18
Crestwood Mid Partner Lp 6% 01/02/2029	4,036,000	4,198,045	0.31
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	6,866,000	7,028,518	0.52
Curo Financial Technolog 7.5% 01/08/2028	821,000	826,131	0.06
Curo Group Holdings Corp 7.5% 01/08/2028	5,164,000	5,200,768	0.38
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	2,065,000	2,212,493	0.16
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	5,166,000	5,513,491	0.40
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	5,735,000	5,890,418	0.43
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	3,280,000	3,415,858	0.25
Diebold Nixdorf Inc 9.375% 15/07/2025	1,164,000	1,254,600	0.09
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	3,737,000	3,829,453	0.28
Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	5,780,000	6,017,442	0.44
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	3,272,000	3,338,814	0.24
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	3,216,000	3,345,187	0.25
Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	616,000	732,231	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	2,569,000	2,627,522	0.19
Enova International Inc 8.5% 01/09/2024	3,428,000	3,509,998	0.26
Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	7,563,000	7,854,894	0.58
Ford Motor Company 6.625% 01/10/2028	1,958,000	2,357,197	0.17
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025	1,950,000	2,382,904	0.17
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	2,349,000	2,531,118	0.19
Forterra Finance LLC/FRTA Fi 6.5% 15/07/2025	1,224,000	1,300,274	0.10
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	4,749,000	4,647,086	0.34
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	2,049,000	2,094,693	0.15
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	3,381,000	3,464,815	0.25
G III Apparel Group Ltd 7.875% 15/08/2025	5,657,000	6,024,705	0.44
Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	1,972,000	1,955,820	0.14
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	6,967,000	7,029,111	0.52
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	2,176,000	2,244,936	0.16
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	10,461,000	11,091,274	0.81
Golden Entertainment Inc 7.625% 15/04/2026	2,902,000	3,045,286	0.22
Graham Packaging/Gpc Cap 7.125% 15/08/2028	1,727,000	1,790,036	0.13
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	3,321,000	3,305,906	0.24
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	2,748,000	2,831,938	0.21
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	3,090,000	3,195,632	0.23
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	6,977,000	7,108,272	0.52
HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	1,266,000	1,497,156	0.11
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	4,996,000	4,952,285	0.36

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	5,995,000	5,901,088	0.43
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	3,353,000	3,566,100	0.26
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	3,058,000	3,271,448	0.24
Hlf Fin SARL LLC/Herbali 4.875% 01/06/2029	2,500,000	2,456,625	0.18
Holly Energy Partners-Holly Energy Finance 5% 01/02/2028	3,285,000	3,279,695	0.24
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	2,642,000	2,672,330	0.20
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	10,041,000	10,329,929	0.76
Icahn Enterprises Fin 6.25% 15/05/2026	2,946,000	3,072,104	0.23
Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	2,300,000	2,342,734	0.17
Il VI Inc 5% 15/12/2029	1,267,000	1,296,040	0.10
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	7,792,000	8,320,571	0.61
Independence Energy 7.25% 01/05/2026	4,000,000	4,160,340	0.30
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	500,000	573,329	0.04
Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	1,000,000	1,135,466	0.08
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	4,088,000	4,236,599	0.31
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,228,000	1,261,764	0.09
Irb Holding Corp 6.75% 15/02/2026	3,558,000	3,628,466	0.27
Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	3,600,000	3,812,346	0.28
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	2,098,000	2,158,852	0.16
Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	3,297,000	3,456,459	0.25
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	4,097,000	4,036,631	0.30
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	11,474,000	11,659,993	0.86
Kraft Heinz Foods Company 4.375% 01/06/2046	5,160,000	6,064,039	0.44
Kraft Heinz Foods Company 6.875% 26/01/2039	3,435,000	5,056,359	0.37
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	6,590,000	6,917,852	0.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	3,750,000	3,868,650	0.28
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	2,427,000	2,505,878	0.18
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	4,510,000	4,642,030	0.34
Level 3 Financing Inc 5.25% 15/03/2026	4,656,000	4,765,719	0.35
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	4,904,000	5,081,402	0.37
Lions Gate Capital Hold 5.5% 15/04/2029	4,988,000	5,084,144	0.37
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	3,302,000	3,338,520	0.24
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	4,648,000	5,089,351	0.37
Logmein Inc 5.5% 01/09/2027	2,049,000	2,075,719	0.15
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	900,000	887,764	0.07
Lumen Technologies Inc 5.375% 15/06/2029	4,054,000	4,060,284	0.30
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	1,913,000	1,915,927	0.14
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	2,797,000	2,710,027	0.20
Mastec Inc 4.5% 15/08/2028	2,587,000	2,690,959	0.20
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	2,154,000	2,235,173	0.16
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	7,822,000	8,022,439	0.59
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	6,264,000	6,224,881	0.46
MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025	3,159,000	3,374,396	0.25
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	4,445,000	4,557,614	0.33
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	3,092,000	3,209,419	0.24
Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	3,883,000	3,877,059	0.28
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	2,523,000	2,562,662	0.19
MPT Operating Partnership LP 3.325% 24/03/2025	500,000	613,189	0.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
NCR Corp 5% 01/10/2028	3,913,000	4,036,338	0.30
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	6,384,000	6,620,272	0.49
Nesco Holdings Ii Inc 5.5% 15/04/2029	3,946,000	4,081,249	0.30
Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	650,000	850,261	0.06
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	3,123,000	3,171,422	0.23
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	6,704,000	7,014,295	0.51
Nielsen Finance LLC 4.75% 15/07/2031	4,720,000	4,668,151	0.34
Nielsen Finance LLC 5.875% 01/10/2030	3,470,000	3,668,831	0.27
Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	3,604,000	3,537,686	0.26
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	4,428,000	4,466,745	0.33
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	1,961,000	2,112,242	0.15
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	1,600,000	1,737,672	0.13
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	1,157,000	1,411,864	0.10
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	5,617,000	7,172,881	0.53
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	2,149,000	2,662,998	0.20
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	6,250,000	6,224,344	0.46
Olympus Water US Holding Corporation 5.375% 01/10/2029	1,168,000	1,287,904	0.09
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	2,270,000	2,216,439	0.16
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	3,187,000	3,223,826	0.24
Organon Finance 2.875% 30/04/2028	802,000	921,364	0.07
Organon Finance 5.125% 30/04/2031	2,304,000	2,411,078	0.18
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	4,540,000	4,651,412	0.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Outfront Media Capital LLC 6.25% 15/06/2025	1,000,000	1,041,015	0.08
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	2,926,000	3,089,856	0.23
P&L Development LLC 7.75% 15/11/2025	2,843,000	2,849,510	0.21
Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	3,015,000	3,087,420	0.23
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	3,242,000	3,376,462	0.25
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	1,631,000	1,722,360	0.13
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	6,188,000	6,024,266	0.44
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	2,554,000	2,675,073	0.20
PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	2,175,000	2,251,016	0.17
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	6,672,000	6,947,320	0.51
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	2,322,000	2,428,847	0.18
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	1,391,000	1,396,147	0.10
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	1,479,000	1,543,514	0.11
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	5,836,000	5,801,684	0.43
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1,435,000	1,464,145	0.11
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	4,733,000	4,892,526	0.36
Powdr Corp 6% 01/08/2025	867,000	904,238	0.07
Powerteam Services LLC 9.033% 04/12/2025	9,072,000	9,607,701	0.70
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	2,933,000	2,849,454	0.21
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	5,025,000	4,982,991	0.37
Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	2,198,000	2,146,215	0.16
Real Hero Merger Sub 2 6.25% 01/02/2029	904,000	903,860	0.07
Realogy Group 7.625% 15/06/2025	5,365,000	5,692,265	0.42
Realogy Group 9.375% 01/04/2027	3,036,000	3,282,235	0.24

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ritchie Bros Holdings Inc 4.75% 15/12/2031	1,771,000	1,851,917	0.14
Rockcliff Energy II LLC 5.5% 15/10/2029	1,757,000	1,812,635	0.13
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	6,324,000	6,178,580	0.45
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	3,062,000	3,102,663	0.23
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	862,000	884,860	0.06
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	1,442,000	1,680,843	0.12
SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	1,335,000	1,547,576	0.11
Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	2,500,000	2,569,302	0.19
Service Properties Trust 7.5% 15/09/2025	2,912,000	3,158,558	0.23
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	5,943,000	6,164,377	0.45
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	1,818,000	2,057,950	0.15
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	3,126,000	3,084,330	0.23
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	3,070,000	2,982,213	0.22
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	572,000	561,833	0.04
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	4,481,000	4,709,710	0.35
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	3,002,000	3,035,637	0.22
Southwestern Energy Co 4.75% 01/02/2032	3,002,000	3,166,074	0.23
Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	2,194,000	2,368,972	0.17
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	7,792,000	8,174,470	0.60
Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	104,000	102,853	0.01
Spectrum Brands Inc 5.5% 15/07/2030	431,000	462,877	0.03
Spirit Aerosystems Inc 7.5% 15/04/2025	2,234,000	2,345,667	0.17
Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	2,246,000	3,372,773	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	2,566,000	2,883,979	0.21
Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	2,616,000	3,144,079	0.23
Srs Distribution Inc 4.625% 01/07/2028	3,746,000	3,765,779	0.28
Srs Distribution Inc 6% 01/12/2029	2,460,000	2,476,150	0.18
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	8,554,000	8,949,237	0.66
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	3,194,000	3,263,933	0.24
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	7,852,000	7,911,832	0.58
Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	3,186,000	3,217,557	0.24
Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	2,432,000	2,550,828	0.19
Summit Materials LLC 8.5% 15/10/2026	4,616,000	4,814,350	0.35
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	4,096,000	4,204,257	0.31
Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	787,000	872,512	0.06
Targa Resources Partners 4.875% 01/02/2031	2,254,000	2,451,631	0.18
Targa Resources Partners 5.875% 15/04/2026	5,348,000	5,587,216	0.41
Tegna Inc 4.625% 15/03/2028	2,550,000	2,582,806	0.19
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	2,123,000	2,210,160	0.16
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	4,142,000	4,260,730	0.31
Triton Water Holdings 6.25% 01/04/2029	3,478,000	3,340,654	0.24
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	1,295,000	1,457,395	0.11
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	3,796,000	4,114,864	0.30
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	1,793,000	1,922,589	0.14
Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	2,971,000	3,104,353	0.23
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	2,765,000	2,899,213	0.21
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	3,083,000	3,118,917	0.23
US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	4,544,000	4,736,348	0.35
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	5,028,000	5,116,065	0.38
Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	4,350,000	4,600,060	0.34
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	3,688,000	4,102,328	0.30
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	8,106,000	8,626,000	0.63
Victors Merger Corp 6.375% 15/05/2029	3,006,000	2,829,863	0.21
Vista Outdoor Inc 4.5% 15/03/2029	5,201,000	5,241,386	0.38
Vizient Inc 6.25% 15/05/2027	3,400,000	3,552,150	0.26
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	10,898,000	11,344,817	0.84
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	2,324,000	2,397,229	0.18
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	7,425,000	7,508,346	0.55
Werner Finco 8.75% 15/07/2025	3,100,000	3,250,722	0.24
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	3,730,000	3,958,556	0.29
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	4,405,000	4,836,426	0.35
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	4,279,000	4,466,934	0.33
Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	2,700,000	2,867,346	0.21
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	5,087,000	5,220,534	0.38
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	3,058,000	3,154,709	0.23
XHR LP 4.875% 01/06/2029	1,787,000	1,821,328	0.13
XHR LP 6.375% 15/08/2025	3,360,000	3,557,786	0.26
XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	3,065,000	3,210,633	0.24
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	3,130,000	3,086,634	0.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	1,500,000	1,479,795	0.11
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	5,024,000	4,988,204	0.37
		989,707,452	**72.59**
Finlandia			
Spa Holdings 3 3.625% 04/02/2028	1,358,000	1,551,525	0.11
Spa Holdings 3 4.875% 04/02/2028	2,757,000	2,723,116	0.20
		4,274,641	**0.31**
Francia			
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	827,000	959,452	0.07
Altice France SA 3.375% 15/01/2028	1,600,000	1,774,432	0.13
Banijay Entertainment 3.5% 01/03/2025	300,000	343,709	0.03
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	1,461,000	1,731,904	0.13
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	1,539,000	1,754,144	0.13
Casino Guichard Perracho 3.58% 07/02/2025	1,100,000	1,211,291	0.09
Chrome Bidco SAS 3.5% 31/05/2028	629,000	722,915	0.05
Chrome Holdco 5% 31/05/2029	1,360,000	1,552,391	0.11
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	1,189,000	1,367,477	0.10
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	883,000	1,070,829	0.08
Derichebourg 2.25% 15/07/2028	494,000	575,973	0.04
Elior Group SA 3.75% 15/07/2026	1,434,000	1,674,937	0.12
Faurecia 2.625% 15/06/2025	1,000,000	1,154,035	0.08
Goldstory SAS 5.375% 01/03/2026	1,440,000	1,677,483	0.12
Iliad Holding SAS 5.125% 15/10/2026	1,223,000	1,455,189	0.11
Iliad Holding SAS 6.5% 15/10/2026	2,388,000	2,512,391	0.18

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Im Group SAS 6.625% 01/03/2025	1,000,000	1,172,026	0.09
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	1,848,000	2,103,594	0.15
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	1,038,000	1,163,950	0.09
La Finac Atalian SA 5.125% 15/05/2025	400,000	453,598	0.03
Laboratoire Eimer SELAS 5% 01/02/2029	198,000	228,700	0.02
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	1,670,000	1,890,997	0.14
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	1,203,000	1,392,642	0.10
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	1,453,000	1,677,335	0.12
Quatrim SAS 5.875% 15/01/2024	400,000	468,339	0.03
Renault SA 2.375% 25/05/2026	1,100,000	1,262,742	0.09
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	1,734,000	2,056,943	0.15
Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	1,533,000	1,748,993	0.13
		37,158,411	**2.71**
Grecia			
Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	615,000	701,546	0.05
		701,546	**0.05**
Irlanda			
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	1,350,000	1,834,269	0.13
Cimpress Plc 7% 15/06/2026	2,079,000	2,161,723	0.16
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	1,952,000	2,262,712	0.17
		6,258,704	**0.46**
Isla de Man			
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	1,255,000	1,443,242	0.11
		1,443,242	**0.11**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia			
ASR Media and Sponsorship 5.125% 01/08/2024	1,109,516	1,222,726	0.09
Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	1,355,000	1,529,799	0.11
Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	1,562,000	1,834,036	0.13
Dobank SpA 5% 04/08/2025	1,400,000	1,656,718	0.12
Gamma Bidco Spa 6.25% 15/07/2025	1,055,000	1,236,218	0.09
International Design Group 6.5% 15/11/2025	944,000	1,112,392	0.08
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	1,000,000	1,252,912	0.09
Kedrion SpA 3.375% 15/05/2026	1,810,000	2,053,433	0.15
Paganini BidCo SpA 4.25% 30/10/2028	214,000	245,412	0.02
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1,062,000	1,290,277	0.09
Schumann SpA 7% 31/07/2023	817,438	933,768	0.07
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	1,533,000	1,735,826	0.13
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	1,300,000	1,461,092	0.11
Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	700,000	991,382	0.07
Unicredit SpA FRN Perp.	1,400,000	1,690,586	0.12
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	850,000	991,675	0.07
		21,238,252	**1.54**
Japón			
Softbank Group Corp 3.125% 19/09/2025	1,900,000	2,168,782	0.16
		2,168,782	**0.16**
Luxemburgo			
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	844,000	916,214	0.07
Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	3,544,000	3,654,006	0.27
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	1,000,000	1,077,497	0.08
Atlas LuxCo 4.875% 01/06/2028	1,565,000	2,062,747	0.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	8,180,000	8,475,053	0.62
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	1,457,000	1,630,183	0.12
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	542,000	625,469	0.05
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	2,036,000	2,100,083	0.15
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	1,396,000	1,603,049	0.12
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	1,600,000	1,822,176	0.13
Monitchem Holdco SA 5.25% 15/03/2025	872,000	1,016,181	0.07
Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025	911,000	1,087,141	0.08
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	1,425,000	1,658,900	0.12
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	1,728,000	2,040,532	0.15
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	824,000	978,569	0.07
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	1,300,000	1,518,160	0.11
Vivion Investments 3% 08/08/2024	1,000,000	1,116,730	0.08
		33,382,690	**2.44**
Países Bajos			
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	1,413,000	1,635,602	0.12
Diamond BC BV 4.625% 01/10/2029	1,234,000	1,225,960	0.09
Diebold Nixdorf 9% 15/07/2025	1,521,000	1,849,051	0.14
Dufry One BV 2% 15/02/2027	875,000	926,068	0.07
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	770,000	902,657	0.07
Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	1,603,000	1,813,817	0.13
OCI NV 3.625% 15/10/2025	1,148,400	1,356,406	0.10
Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	1,900,000	2,224,999	0.16
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	963,000	1,037,898	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	954,000	1,004,797	0.07
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	4,547,000	4,386,900	0.32
Titan Holdings II BV 5.125% 15/07/2029	966,000	1,094,822	0.08
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	1,070,000	1,236,151	0.09
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	4,974,000	5,178,382	0.38
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	1,000,000	1,058,500	0.08
Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	2,000,000	2,326,028	0.17
ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	2,000,000	2,355,343	0.17
Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	1,000,000	1,111,721	0.08
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	4,706,000	4,851,957	0.36
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	880,000	1,023,798	0.08
Ziggo Secured Finance BV 5.5% 15/01/2027	7,271,000	7,479,387	0.55
		46,080,244	**3.39**
Reino Unido			
Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	1,547,000	2,129,995	0.16
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	1,000,000	1,150,522	0.08
B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	379,000	524,643	0.04
Barclays Bank Plc FRN Perp.	1,000,000	1,412,956	0.10
Bellis Acquisition Co 3.25% 16/02/2026	1,079,000	1,410,488	0.10
Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	903,000	1,226,860	0.09
Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	900,000	1,203,737	0.09
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	1,112,000	1,303,682	0.10
EG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	1,417,000	1,659,754	0.12
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	4,809,000	4,988,328	0.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	1,243,000	1,738,172	0.13
HSBC Holdings Plc FRN Perp.	1,600,000	1,878,126	0.14
Ineos Quattro Finance 1 3.75% 15/07/2026	1,664,000	1,907,108	0.14
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,568,000	2,141,384	0.16
Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	622,000	856,158	0.06
Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	691,000	949,178	0.07
Nationwide Building Society FRN Perp.	960,000	1,399,580	0.10
Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	1,250,000	1,709,993	0.13
Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	700,000	1,051,223	0.08
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	1,442,000	1,957,783	0.14
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	3,217,000	3,560,897	0.26
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	1,375,000	1,566,933	0.11
Stonegate Pub Company Financing PLC 8.25% 31/07/2025	1,300,000	1,793,562	0.13
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	1,468,000	1,728,278	0.13
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	704,000	911,153	0.07
Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/05/2026	1,100,000	1,522,830	0.11
TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	1,702,000	1,960,918	0.14
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	1,500,000	2,096,638	0.15
Viridian Group 4% 15/09/2025	850,000	973,401	0.07
Viridian Group 4.75% 15/09/2024	415,000	563,769	0.04
VMED O2 UK Financing I plc 4.75% 15/07/2031	2,551,000	2,587,505	0.19
		51,865,554	**3.80**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
República Checa			
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	1,133,000	1,306,215	0.10
		1,306,215	**0.10**
Rumanía			
RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	1,100,000	1,232,056	0.09
		1,232,056	**0.09**
Suecia			
Intrum AB 3% 15/09/2027	1,150,000	1,290,661	0.09
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	789,000	901,517	0.07
Verisure Holding AB 3.5% 15/05/2023	1,200,000	1,376,523	0.10
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	622,000	719,468	0.05
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	597,000	733,797	0.05
		5,021,966	**0.36**
BONOS TOTALES		**1,299,811,807**	**95.29**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,299,811,807**	**95.29**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	17,000	1,935,790	0.14
		1,935,790	**0.14**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**1,935,790**	**0.14**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**1,935,790**	**0.14**
Total Cartera de inversión		**1,301,747,597**	**95.43**
Tesorería y equivalentes de tesorería		44,809,967	3.29
Otros Activos Netos		17,502,130	1.28
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,364,059,694**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	40,124,972	USD	43,567,088	19/01/2022	487,560
State Street	EUR	1,061,806,813	USD	1,206,346,866	19/01/2022	1,497,673
State Street	GBP	43,346	USD	59,320	19/01/2022	(612)
State Street	HKD	181,534	USD	23,345	19/01/2022	(60)
State Street	SGD	2,647,909	USD	1,961,860	19/01/2022	2,062
State Street	USD	15,127,259	CHF	14,126,672	19/01/2022	(382,921)
State Street	USD	102,425,596	EUR	90,290,338	19/01/2022	(283,007)
State Street	USD	797	GBP	583	19/01/2022	8
State Street	USD	394	HKD	3,076	19/01/2022	-
State Street	USD	78,666	SGD	106,824	19/01/2022	(564)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	USD	65,703,935	EUR	56,500,000	28/01/2022	1,421,504
Barclays Bank Ireland Plc	USD	10,018,009	GBP	7,300,000	28/01/2022	131,002
BNP Paribas SA	EUR	3,700,000	USD	4,180,214	28/02/2022	32,040
BNP Paribas SA	USD	66,309,384	EUR	59,100,000	28/02/2022	(972,824)
BNP Paribas SA	USD	9,474,114	GBP	7,100,000	28/02/2022	(140,448)
JP Morgan AG	USD	65,980,384	EUR	58,400,000	31/03/2022	(552,331)
JP Morgan AG	USD	13,926,929	GBP	10,500,000	31/03/2022	(289,297)
State Street	EUR	1,324,254	USD	1,500,512	07/01/2022	5,517
State Street	HKD	965	USD	124	07/01/2022	-
State Street	SGD	166	USD	123	07/01/2022	-
						955,302

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	43.58
Servicios financieros	21.79
Comunicaciones	6.17
Suministro de energía y agua	4.67
Productos químicos	1.81
Atención sanitaria	1.63
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.51
Tecnología	1.47
Hoteles, restaurantes y ocio	1.35
Internet, software y servicios de TI	1.15
Automóviles	1.09
Alimentación y bebidas	1.06
Petróleo y gas	0.9
Bancos	0.7
Bienes de consumo, no cíclicos	0.63
Inmobiliarias	0.6
Servicios y suministros comerciales	0.57
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.47
Productos forestales y papel	0.42
Bienes de consumo, cíclicos	0.42
Entretenimiento	0.41
Control medioambiental	0.37
Papel y embalaje	0.36
Metales y minería	0.35
Servicios públicos	0.33
Materiales y productos de construcción	0.32
Comercio al por menor	0.26
Medios de comunicación	0.2
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.2
Industria aeroespacial y de defensa	0.17
Fondos de inversión abiertos	0.14
Servicios diversificados	0.09
Tráfico y transporte	0.08
Ingeniería y construcción	0.08
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.08
Total	**95.43**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Adler Real Estate AG 1.875% 27/04/2023	500,000	472,625	0.10
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	533,000	543,899	0.12
CT Investment GmbH 5.5% 15/04/2026	248,000	251,256	0.06
CTC BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	500,000	507,475	0.11
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	600,000	592,488	0.13
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	800,000	823,024	0.18
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	200,000	199,858	0.04
Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	200,000	208,156	0.05
Deutsche Telekom AG 3.625% 21/01/2050	600,000	561,974	0.12
E.On Se 0.35% 28/02/2030	215,000	213,706	0.05
E.On Se 0.375% 29/09/2027	581,000	585,793	0.13
ENBW FRN 05/08/2079	300,000	300,462	0.07
Eurogrid GmbH 1.625% 03/11/2023	500,000	514,275	0.11
Gruenenthal Gmbh 3.625% 15/11/2026	300,000	308,935	0.07
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	100,000	99,790	0.02
HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	400,000	432,042	0.10
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	500,000	508,595	0.11
Nidda BondCo GmbH 5% 30/09/2025	300,000	298,964	0.07
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	427,000	427,294	0.09
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	115,000	118,501	0.03
Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	540,000	544,142	0.12
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	307,000	312,756	0.07
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	500,000	496,575	0.11
Vertical Midco GmbH 4.375% 15/07/2027	100,000	103,654	0.02
Wepa Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	600,000	571,500	0.13
		9,997,739	**2.21**
Argentina			
Mercadolibre Inc 3.125% 14/01/2031	1,308,000	1,090,441	0.24
		1,090,441	**0.24**
Australia			
Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030	1,200,000	1,099,008	0.24
		1,099,008	**0.24**
Austria			
Erste Group Bank AG 7.125% 10/10/2022	120,000	126,607	0.03
Sappi Papier Holdng GmbH 3.125% 15/04/2026	303,000	307,560	0.07
Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	200,000	209,654	0.05
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	100,000	99,485	0.02
		743,306	**0.17**
Bahréin			
Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028	800,000	802,082	0.18
		802,082	**0.18**
Bélgica			
Ageas FRN 02/07/2049	100,000	111,150	0.02
House Of HR 7.5% 15/01/2027	467,000	492,045	0.11
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	524,000	520,398	0.11
		1,123,593	**0.24**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Brasil			
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	1,000,000	892,244	0.20
BRF Brasil Food SA 5.75% 21/09/2050	729,000	638,221	0.14
Globo Comunicacao e Participacoes 4.875% 22/01/2030	750,000	642,598	0.14
Guara Norte Sarl 5.198% 15/06/2034	587,238	509,186	0.11
Light Servicos Energia 4.375% 18/06/2026	1,187,000	1,047,685	0.23
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03/05/2028	900,000	778,003	0.17
		4,507,937	**0.99**
Canadá			
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	750,000	726,716	0.16
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	400,000	316,358	0.07
Manulife Financial Corp 4.15% 04/03/2026	350,000	337,389	0.07
Nutrien Ltd 4.125% 15/03/2035	370,000	371,432	0.08
Royal Bank of Canada 1.968% 02/03/2022	545,000	380,410	0.08
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	300,000	217,981	0.05
		2,350,286	**0.51**
Chile			
Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029	1,275,000	1,199,063	0.26
Empresa Nacional Del Pet 4.375% 30/10/2024	1,077,000	1,008,651	0.22
Inversiones Latam Power 5.125% 15/06/2033	880,000	743,458	0.16
		2,951,172	**0.64**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
China			
Tencent Holdings Ltd 2.88% 22/04/2031	200,000	179,302	0.04
Tencent Holdings Ltd 3.28% 11/04/2024	500,000	457,576	0.10
		636,878	**0.14**
Colombia			
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	780,000	759,471	0.17
		759,471	**0.17**
Dinamarca			
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	400,000	406,180	0.09
Orsted A/S FRN 18/02/3021	100,000	116,823	0.03
		523,003	**0.12**
Emiratos Árabes Unidos			
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	748,000	794,690	0.18
DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	545,000	727,984	0.16
		1,522,674	**0.34**
Eslovenia			
United Group BV 4.875% 01/07/2024	520,000	526,231	0.12
		526,231	**0.12**
España			
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	400,000	459,436	0.10
Banco Santander SA 0.2% 11/02/2028	200,000	196,602	0.04
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	1,000,000	931,154	0.21
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	200,000	203,778	0.05
Bankinter SA FRN 06/04/2027	400,000	402,512	0.09
Gestamp Automocion SA 3.25% 30/04/2026	600,000	605,874	0.13
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	680,000	684,393	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Grupo Antolin Irausa SA 3.5% 30/04/2028	610,000	576,450	0.13
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	300,000	299,028	0.07
Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	372,000	378,991	0.08
Neinor Homes Slu 4.5% 15/10/2026	278,000	281,832	0.06
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	100,000	97,601	0.02
Telefonica Emisiones SAU 5.52% 01/03/2049	550,000	631,713	0.14
		5,749,364	**1.27**
Estados Unidos			
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	382,000	434,525	0.10
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	500,000	528,475	0.12
Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	400,000	405,993	0.09
AES Corp 2.45% 15/01/2031	1,400,000	1,202,068	0.27
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	320,000	316,891	0.07
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	350,000	383,853	0.08
Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	1,350,000	1,508,572	0.33
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	700,000	634,863	0.14
Aon Plc 3.5% 14/06/2024	665,000	615,015	0.14
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	176,000	172,968	0.04
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,400,000	1,569,470	0.35
Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	700,000	632,152	0.14
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	196,000	204,646	0.05
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	1,000,000	962,960	0.21
Avnet Inc 4.625% 15/04/2026	700,000	675,677	0.15
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	287,000	291,066	0.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	200,000	194,067	0.04
Bank of America Corp FRN 20/12/2023	1,093,000	981,278	0.22
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	330,000	339,809	0.08
Block Financial 2.5% 15/07/2028	400,000	352,697	0.08
Booking Holdings Inc 0.5% 08/03/2028	111,000	111,588	0.02
Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	570,000	638,651	0.14
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	200,000	210,182	0.05
BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	500,000	431,371	0.10
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	1,000,000	970,346	0.21
Brown + Brown Inc 2.375% 15/03/2031	400,000	343,429	0.08
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	600,000	526,413	0.12
Bway Holding Co 4.75% 15/04/2024	400,000	401,262	0.09
Campbell Soup Co 4.8% 15/03/2048	400,000	440,772	0.10
Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030	400,000	359,182	0.08
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	515,000	515,672	0.11
Caterpillar Finl Service 0.8% 13/11/2025	1,100,000	949,976	0.21
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	500,000	506,928	0.11
Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	650,000	685,833	0.15
CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	500,000	484,869	0.11
Citigroup Inc FRN 03/11/2025	158,000	138,682	0.03
Citigroup Inc FRN 03/11/2042	300,000	262,480	0.06
Citigroup Inc FRN 24/01/2023	500,000	440,240	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Citizens Bank 3.75% 18/02/2026	450,000	426,970	0.09
Cogent Communications Group 4.375% 30/06/2024	259,000	264,180	0.06
Comcast Corp 2.987% 01/11/2063	805,000	676,593	0.15
Conagra Brands Inc 1.375% 01/11/2027	1,000,000	841,132	0.19
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	1,000,000	1,155,482	0.26
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	107,000	122,647	0.03
Dell Inc 5.45% 15/06/2023	107,000	99,296	0.02
Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030	500,000	465,361	0.10
Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	381,720	0.08
Discovery Communications 3.625% 15/05/2030	600,000	565,211	0.12
Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023	550,000	495,520	0.11
Eastern Gas Transmission & Storage Inc 3.9% 15/11/2049	600,000	590,560	0.13
Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	206,000	215,327	0.05
Entergy Corp 2.95% 01/09/2026	550,000	505,177	0.11
Enterprise Products Operating 2.8% 31/01/2030	1,154,000	1,060,213	0.23
Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	300,000	265,117	0.06
ERAC USA Finance LLC 3.85% 15/11/2024	750,000	698,900	0.15
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	300,000	312,087	0.07
Exelon Corp 4.05% 15/04/2030	1,100,000	1,076,880	0.24
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	121,000	105,225	0.02
Fiserv Inc 3.8% 01/10/2023	800,000	735,727	0.16
Flowserve Corporation 2.8% 15/01/2032	400,000	343,049	0.08
FMC Corp 4.5% 01/10/2049	550,000	583,825	0.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025	500,000	537,286	0.12
Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 06/03/2025	256,000	322,771	0.07
General Mills Inc 4% 17/04/2025	600,000	567,164	0.13
General Motors Financial Co 2.7% 20/08/2027	646,000	578,648	0.13
General Motors Financial Co 3.7% 09/05/2023	500,000	452,956	0.10
Global Atlantic Fin Co 3.125% 15/06/2031	280,000	244,257	0.05
Goldman Sachs Group Inc 0.25% 26/01/2028	132,000	128,792	0.03
Goldman Sachs Group Inc 4% 03/03/2024	1,100,000	1,026,214	0.23
Hasbro Inc 3.9% 19/11/2029	800,000	777,132	0.17
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	610,000	692,472	0.15
Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027	1,000,000	955,468	0.21
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	192,000	169,361	0.04
Home Depot Inc 2.95% 15/06/2029	500,000	469,258	0.10
Humana Inc 2.15% 03/02/2032	306,000	260,817	0.06
Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	600,000	584,262	0.13
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	385,000	422,746	0.09
International Flavor & Fragrances 5% 26/09/2048	800,000	909,483	0.20
International Paper Co 4.35% 15/08/2048	319,000	345,711	0.08
Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	343,000	342,477	0.08
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	500,000	471,725	0.10
JP Morgan Chase Bank 3.625% 01/12/2027	450,000	426,915	0.09
Key Bank 3.3% 01/06/2025	655,000	613,269	0.14
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	600,000	732,796	0.16
Kinder Morgan Inc 4.3% 01/06/2025	400,000	380,552	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	800,000	886,710	0.20
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	460,000	504,466	0.11
Lincoln National Corp 3.35% 09/03/2025	650,000	607,534	0.13
LyondellBasell Industries 4.625% 26/02/2055	600,000	647,606	0.14
Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	700,000	675,152	0.15
Marathon Petroleum Corp 5.125% 15/12/2026	750,000	751,479	0.17
Marriott International Inc 3.75% 01/10/2025	540,000	503,529	0.11
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	500,000	476,128	0.11
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	900,000	859,746	0.19
MPT Operating Partnership LP 3.325% 24/03/2025	300,000	323,526	0.07
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	475,000	445,397	0.10
Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	500,000	575,138	0.13
Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	600,000	529,854	0.12
Nextera Energy Capital Holdings FRN 15/03/2082	300,000	268,800	0.06
Ohio National Financial Services Inc 5.8% 24/01/2030	500,000	498,795	0.11
Olympus Water US Holding Corporation 5.375% 01/10/2029	400,000	387,850	0.09
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	700,000	652,986	0.14
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	1,100,000	952,355	0.21
Organon Finance 2.875% 30/04/2028	219,000	221,240	0.05
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	500,000	468,965	0.10
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	1,000,000	896,526	0.20
Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	1,200,000	1,096,166	0.24

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	200,000	211,669	0.05
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	376,000	364,740	0.08
Public Service Enterprise 2.65% 15/11/2022	800,000	713,569	0.16
Republic Services Inc 0.875% 15/11/2025	1,100,000	941,439	0.21
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	385,000	394,626	0.09
SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	400,000	407,750	0.09
Sealed Air Corp 4.5% 15/09/2023	300,000	317,467	0.07
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	200,000	199,083	0.04
Stellantis Finance US Inc 2.691% 15/09/2031	400,000	346,674	0.08
Stryker Corp 0.75% 01/03/2029	442,000	445,167	0.10
Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	650,000	617,435	0.14
Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	238,000	232,026	0.05
Sysco Corp 2.45% 14/12/2031	400,000	353,471	0.08
Sysco Corp 3.3% 15/07/2026	400,000	375,199	0.08
T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	850,000	858,024	0.19
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	600,000	681,443	0.15
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	375,000	371,109	0.08
Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	400,000	417,295	0.09
US Bank NA 2.8% 27/01/2025	700,000	643,574	0.14
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	1,300,000	1,229,710	0.27
Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	850,000	845,175	0.19
Viatris Inc 3.85% 22/06/2040	700,000	654,722	0.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Walmart Inc 1.8% 22/09/2031	131,000	114,309	0.03
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	1,200,000	1,160,001	0.26
Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	650,000	688,527	0.15
WP Carey Inc 2.4% 01/02/2031	489,000	423,541	0.09
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	500,000	485,019	0.11
WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	750,000	736,405	0.16
Xcel Energy Inc 3.5% 01/12/2049	627,000	590,047	0.13
Zimmer Biomet Holdings 1.45% 22/11/2024	500,000	438,798	0.10
Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	1,000,000	881,413	0.19
		75,593,027	**16.73**
Finlandia			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	155,000	153,036	0.03
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	201,000	200,045	0.04
Sampo OYJ FRN 03/09/2052	257,000	269,385	0.06
Spa Holdings 3 3.625% 04/02/2028	100,000	100,467	0.02
		722,933	**0.15**
Francia			
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	200,000	232,390	0.05
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	165,000	168,331	0.04
Altice France SA 3.375% 15/01/2028	405,000	394,964	0.09
AXA SA FRN 07/10/2041	691,000	675,867	0.15
Banijay Entertainment 3.5% 01/03/2025	100,000	100,747	0.02
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	378,000	394,029	0.09
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	170,000	173,847	0.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
BNP Paribas SA 1.375% 28/05/2029	500,000	525,125	0.12
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	700,000	746,704	0.16
BPCE SA FRN 19/10/2027	303,000	264,008	0.06
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	265,000	265,605	0.06
Carrefour SA 1% 17/05/2027	400,000	410,892	0.09
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	200,000	223,800	0.05
Casino Guichard Perracho 3.58% 07/02/2025	400,000	387,328	0.09
Chrome Bidco SAS 3.5% 31/05/2028	175,000	176,863	0.04
Chrome Holdco 5% 31/05/2029	300,000	301,125	0.07
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	200,000	224,296	0.05
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	450,000	455,108	0.10
Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	200,000	197,196	0.04
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	425,672	0.09
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	300,000	299,172	0.07
Crédit Mutuel Arkea 1.125% 23/05/2029	300,000	313,071	0.07
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	900,000	1,061,775	0.23
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	600,000	639,844	0.14
Derichebourg 2.25% 15/07/2028	118,000	120,982	0.03
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	100,000	99,334	0.02
Elior Group SA 3.75% 15/07/2026	545,000	559,769	0.12
Elis SA 2.875% 15/02/2026	400,000	424,750	0.09
Eutelsat SA 3.125% 10/10/2022	300,000	307,128	0.07
Faurecia 2.625% 15/06/2025	342,000	347,063	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	300,000	290,889	0.06
Icade 1.75% 10/06/2026	400,000	422,716	0.09
Iliad Holding SAS 5.125% 15/10/2026	357,000	373,529	0.08
Im Group SAS 6.625% 01/03/2025	294,000	303,004	0.07
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	616,000	616,601	0.14
La Banque Postale FRN 19/11/2027	400,000	409,000	0.09
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	335,000	330,328	0.07
La Finac Atalian SA 5.125% 15/05/2025	100,000	99,718	0.02
Laboratoire Eimer SELAS 5% 01/02/2029	100,000	101,570	0.02
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	460,000	458,032	0.10
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	100,000	100,387	0.02
Nexans Sa 2.75% 05/04/2024	500,000	520,938	0.12
Orange SA FRN Perp.	400,000	417,460	0.09
Orano SA 4.875% 23/09/2024	500,000	554,994	0.12
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	568,000	578,210	0.13
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	349,000	354,277	0.08
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	100,000	99,438	0.02
Quatrim SAS 5.875% 15/01/2024	100,000	102,959	0.02
RCI Banque SA 1.25% 08/06/2022	275,000	276,818	0.06
Renault SA 2.375% 25/05/2026	400,000	403,780	0.09
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	529,000	551,813	0.12
Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	472,000	473,534	0.10
Société Générale 2.625% 22/01/2025	480,000	433,218	0.10
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	500,000	461,276	0.10
Total SE FRN Perp.	491,000	484,519	0.11
Valeo SA 1.625% 18/03/2026	400,000	417,334	0.09
		20,553,127	**4.53**
Grecia			
Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	164,000	164,508	0.04
		164,508	**0.04**
India			
Bharti Airtel Ltd 3.25% 03/06/2031	715,000	638,338	0.14
		638,338	**0.14**
Irlanda			
AerCap Ireland Capital Ltd 2.45% 29/10/2026	500,000	443,827	0.10
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	600,000	603,593	0.13
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	300,000	358,438	0.08
Bank of Ireland 10% 19/12/2022	300,000	328,345	0.07
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	435,000	429,523	0.09
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	581,000	592,228	0.13
FCA Bank Ireland 0.125% 16/11/2023	261,000	261,465	0.06
OJSC Novo (Steel Funding) 4.7% 30/05/2026	703,000	665,897	0.15
Shire Acq Inv Ireland Da 3.2% 23/09/2026	500,000	467,129	0.10
SMBC Aviation Capital 4.125% 15/07/2023	1,000,000	916,630	0.20
		5,067,075	**1.11**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Isla de Man			
Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	559,000	525,510	0.12
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	476,000	481,355	0.11
		1,006,865	**0.23**
Islas Bermudas			
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	1,007,000	969,963	0.21
Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029	279,000	264,096	0.06
Ooredoo International Finance Company 2.625% 08/04/2031	200,000	177,038	0.04
		1,411,097	**0.31**
Islas Caimán			
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029	450,000	422,807	0.09
DP World Salaam FRN Perp.	512,000	488,372	0.11
MAF Global Securities 4.75% 07/05/2024	390,000	366,666	0.08
		1,277,845	**0.28**
Italia			
2I Rete Gas SpA 3% 16/07/2024	240,000	258,185	0.06
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	100,000	96,178	0.02
Acea SpA 1.5% 08/06/2027	500,000	527,835	0.12
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 08/06/2027	300,000	309,631	0.07
ASR Media and Sponsorship 5.125% 01/08/2024	350,580	339,739	0.08
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	144,000	152,993	0.03
Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	100,000	99,279	0.02
Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	600,000	619,500	0.14
Dobank SpA 5% 04/08/2025	400,000	416,240	0.09
ENI SpA FRN Perp.	335,000	352,118	0.08
Gamma Bidco Spa 6.25% 15/07/2025	264,000	272,026	0.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
International Design Group 6.5% 15/11/2025	252,000	261,126	0.06
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	250,000	248,457	0.05
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	315,000	314,562	0.07
Kedrion SpA 3.375% 15/05/2026	217,000	216,484	0.05
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	400,000	425,800	0.09
Paganini BidCo SpA 4.25% 30/10/2028	100,000	100,843	0.02
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	229,000	244,657	0.05
Schumann SpA 7% 31/07/2023	343,750	345,295	0.08
Snam SpA 0.01% 07/12/2028	722,000	695,380	0.15
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	500,000	497,848	0.11
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	700,000	691,824	0.15
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	299,000	299,147	0.07
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	374,000	372,721	0.08
Terna SpA 1% 10/04/2026	222,000	229,319	0.05
Unicredit SpA 1% 18/01/2023	500,000	505,640	0.11
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	440,000	452,245	0.10
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	451,000	451,081	0.10
Unicredit SpA FRN Perp.	500,000	530,936	0.12
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	242,000	249,962	0.06
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	200,000	205,184	0.05
		10,782,235	**2.39**
Japón			
Softbank Group Corp 3.125% 19/09/2025	500,000	501,875	0.11
		501,875	**0.11**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Katar			
Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	1,007,000	896,958	0.20
		896,958	**0.20**
Kazajstán			
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	1,134,000	1,311,180	0.29
Tengizchevroil Finance Co 3.25% 15/08/2030	435,000	382,947	0.08
		1,694,127	**0.37**
Luxemburgo			
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	370,000	353,199	0.08
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	550,000	521,125	0.12
B2w Digital Lux SARL 4.375% 20/12/2030	1,010,000	802,236	0.18
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	629,000	618,857	0.14
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	164,000	166,423	0.04
HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	650,000	685,016	0.15
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	400,000	403,910	0.09
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	424,000	438,997	0.10
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	585,000	606,820	0.13
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	467,000	467,682	0.10
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	138,000	150,038	0.03
MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,000,000	878,263	0.19
Monitchem Holdco SA 5.25% 15/03/2025	150,000	153,712	0.03
Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025	200,000	209,875	0.05
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	500,000	511,845	0.11
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	449,000	466,240	0.10
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	406,000	423,988	0.09

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Talanx Finanz AG FRN 15/06/2042	200,000	207,614	0.05
Vivion Investments 3% 08/08/2024	400,000	392,800	0.09
		8,458,640	**1.87**
Malasia			
Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	359,000	312,076	0.07
		312,076	**0.07**
México			
CIBanco SA Institucion de Banca Multiple 4.375% 22/07/2031	657,000	554,227	0.12
Fresnillo Plc 4.25% 02/10/2050	374,000	345,805	0.08
Industrias Penoles Sab D 4.75% 06/08/2050	208,000	200,658	0.04
Industrias Penoles Sab D 5.65% 12/09/2049	1,239,000	1,339,160	0.30
		2,439,850	**0.54**
Nigeria			
Seplat Energy Plc 7.75% 01/04/2026	2,006,000	1,764,370	0.39
United Bank for Africa 6.75% 19/11/2026	839,000	742,551	0.16
		2,506,921	**0.55**
Noruega			
DNO ASA 7.875% 09/09/2026	488,000	441,968	0.10
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	500,000	507,375	0.11
		949,343	**0.21**
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	300,000	296,718	0.07
Achmea BV FRN 04/04/2043	200,000	214,632	0.05
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	330,000	364,102	0.08
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	1,300,000	1,222,917	0.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	160,000	159,702	0.04
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	250,000	213,533	0.05
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	558,000	567,980	0.13
Diebold Nixdorf 9% 15/07/2025	431,000	460,745	0.10
Dufry One BV 2% 15/02/2027	300,000	279,202	0.06
Equate Petrochemical BV 2.625% 28/04/2028	400,000	353,313	0.08
Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	1,720,000	1,650,547	0.36
Gth Finance Bv 7.25% 26/04/2023	500,000	462,922	0.10
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	100,000	96,968	0.02
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	149,000	149,316	0.03
Iberdrola International BV FRN Perp.	200,000	199,104	0.04
Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	504,000	471,000	0.10
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	144,000	148,442	0.03
Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	500,000	534,775	0.12
Lukoil Securities BV 3.875% 06/05/2030	857,000	770,833	0.17
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	226,000	241,076	0.05
Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	356,000	354,220	0.08
OCI NV 3.625% 15/10/2025	216,900	225,278	0.05
Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	550,000	566,372	0.13
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027	429,000	461,293	0.10
Prosus NV 2.031% 03/08/2032	600,000	596,010	0.13
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	1,180,000	1,016,396	0.22
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	491,000	465,343	0.10
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	333,000	331,681	0.07
Shell International Finance BV 1.875% 07/04/2032	303,000	334,294	0.07
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	531,000	519,980	0.11
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	446,000	413,074	0.09
Titan Holdings II BV 5.125% 15/07/2029	250,000	249,155	0.06
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	600,000	609,540	0.13
Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	650,000	558,885	0.12
Veon Holdings BV 4% 09/04/2025	750,000	673,496	0.15
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	400,000	411,812	0.09
Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	200,000	195,519	0.04
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	480,000	491,062	0.11
		17,331,237	**3.80**
Panamá			
Banco General SA 4.125% 07/08/2027	2,535,000	2,392,602	0.53
		2,392,602	**0.53**
Perú			
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	802,000	701,898	0.16
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	282,000	252,411	0.06
Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	1,320,000	1,159,585	0.26
		2,113,894	**0.48**
Polonia			
Canpack SA Eastern Land 2.375% 01/11/2027	1,147,000	1,155,327	0.26
		1,155,327	**0.26**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	600,000	576,558	0.13
Brisa Concessao Rodov SA 1.875% 30/04/2025	500,000	525,625	0.12
		1,102,183	**0.25**
Reino Unido			
Affinity Water 5.875% 13/07/2026	410,000	583,262	0.13
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	301,000	266,493	0.06
Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	561,000	679,226	0.15
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	300,000	303,514	0.07
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	600,000	577,294	0.13
B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	116,000	141,204	0.03
Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	300,000	377,754	0.08
Barclays Bank Plc FRN Perp.	450,000	559,119	0.12
Bellis Acquisition Co 3.25% 16/02/2026	175,000	201,164	0.04
Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	243,000	290,320	0.06
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	167,000	177,068	0.04
Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	300,000	352,837	0.08
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	346,000	356,702	0.08
EG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	473,000	487,190	0.11
Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	409,000	502,931	0.11
HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	1,100,000	1,044,839	0.23
Ineos Quattro Finance 1 3.75% 15/07/2026	300,000	302,348	0.07
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	413,000	495,977	0.11
Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	178,000	215,450	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Legal & General Group FRN 14/11/2048	156,000	212,216	0.05
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	500,000	677,797	0.15
Marks & Spencer PLC 3.75% 19/05/2026	163,000	198,593	0.04
Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	350,000	422,767	0.09
Motability Operations 1.5% 20/01/2041	100,000	109,789	0.02
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	352,000	365,865	0.08
Nationwide Building Society FRN Perp.	400,000	512,802	0.11
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	328,000	322,401	0.07
Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	450,000	541,328	0.12
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	179,000	234,936	0.05
Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	200,000	264,113	0.06
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	543,000	648,280	0.14
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	300,000	400,779	0.09
RL Finance Bonds No3 6.125% 13/11/2028	250,000	358,432	0.08
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	277,000	343,520	0.08
Santander UK 1.125% 08/09/2023	300,000	306,321	0.07
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	382,000	382,802	0.08
Standard Chartered Plc 3.125% 19/11/2024	400,000	432,160	0.10
Stonegate Pub Company Financing PLC 8.25% 31/07/2025	300,000	363,963	0.08
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	302,000	312,649	0.07
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	172,000	195,754	0.04
Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/05/2026	300,000	365,210	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	1,700,000	1,491,776	0.33
TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	219,000	221,874	0.05
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	400,000	409,250	0.09
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	400,000	491,649	0.11
Viridian Group 4% 15/09/2025	300,000	302,104	0.07
Viridian Group 4.75% 15/09/2024	200,000	238,917	0.05
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	118,310	0.03
		19,161,049	**4.23**
República Checa			
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	433,000	438,971	0.10
		438,971	**0.10**
Rumanía			
RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	400,000	393,968	0.09
		393,968	**0.09**
Rusia			
Credit Bank of Moscow 5.55% 14/02/2023	1,012,000	913,826	0.20
		913,826	**0.20**
Suecia			
Intrum AB 3% 15/09/2027	200,000	197,382	0.04
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	417,000	418,983	0.09
Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	149,000	145,400	0.03
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	116,843	0.03
Verisure Holding AB 3.5% 15/05/2023	300,000	302,612	0.07
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia (continuación)			
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	194,000	197,327	0.04
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	366,000	395,590	0.09
		1,774,137	**0.39**
Suiza			
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	1,100,000	1,056,310	0.23
		1,056,310	**0.23**
Turquía			
Akbank T.A.S. 5.125% 31/03/2025	350,000	286,414	0.06
Akbank T.A.S. 6.8% 06/02/2026	586,000	499,553	0.11
Anadolu Efes 3.375% 29/06/2028	295,000	252,696	0.06
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	654,000	470,861	0.10
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	1,100,000	983,307	0.22
Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	900,000	811,536	0.18
		3,304,367	**0.73**
Ucrania			
NPC Ukrenergo 6.875% 09/11/2026	790,000	610,194	0.13
		610,194	**0.13**
BONOS TOTALES		**221,108,090**	**48.83**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	208,234	230,692	0.05
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	44,168	72,466	0.02
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	274,720	340,079	0.08
		643,237	**0.15**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Argentina			
Cordoba (Province of) FRN 10/12/2025	508,945	338,503	0.07
		338,503	**0.07**
Azerbaiyán			
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,380,570	0.31
		1,380,570	**0.31**
Bahréin			
Bahrain (Kingdom of) 5.625% 30/09/2031	900,000	779,831	0.17
		779,831	**0.17**
Benin			
Benin Intl Gov Bond 4.95% 22/01/2035	664,000	635,601	0.14
		635,601	**0.14**
Canadá			
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	279,378	292,244	0.06
Canada (Government of) 4% 01/12/2031	173,178	176,525	0.04
		468,769	**0.10**
Costa de Marfil			
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625% 22/03/2048	2,490,000	2,480,389	0.55
		2,480,389	**0.55**
Egipto			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,460,000	1,322,804	0.29
		1,322,804	**0.29**
España			
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	213,938	260,923	0.06
		260,923	**0.06**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	675,433	633,351	0.14
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	263,780	243,932	0.05
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,498,349	1,431,752	0.32
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	733,653	803,953	0.18
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	428,306	477,064	0.11
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	410,991	466,430	0.10
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,055,928	1,114,835	0.25
United States Treasury Notes 2% 15/01/2026	592,102	602,787	0.13
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	793,191	1,069,654	0.24
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	366,738	367,397	0.08
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	249,253	326,420	0.07
United States Treasury Notes 3.625% 15/04/2028	752,237	879,533	0.19
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	1,964,623	2,408,385	0.53
		10,825,493	**2.39**
Francia			
France (Republic of) 0% 23/02/2022	10,000,000	10,011,101	2.21
France (Republic of) 0% 26/01/2022	4,000,000	4,002,121	0.88
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	261,551	435,710	0.10
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	209,257	258,937	0.06
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	201,682	314,179	0.07
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	474,370	677,547	0.15
		15,699,595	**3.47**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Ghana			
Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	1,200,000	864,724	0.19
Ghana (Republic of) 8.625% 07/04/2034	462,000	331,204	0.07
		1,195,928	**0.26**
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	682,000	593,308	0.13
		593,308	**0.13**
Honduras			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,940,000	1,852,434	0.41
Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	450,000	419,610	0.09
		2,272,044	**0.50**
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 4.45% 15/04/2070	936,000	977,936	0.22
Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	1,156,195	0.26
		2,134,131	**0.48**
Italia			
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	121,038	131,536	0.03
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	171,639	204,883	0.05
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	218,589	342,911	0.08
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	103,797	126,415	0.03
		805,745	**0.19**
Jamaica			
Jamaica (Republic of) 7.875% 28/07/2045	200,000	244,219	0.05
Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	409,000	499,346	0.11
		743,565	**0.16**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Macedonia			
North Macedonia 1.625% 10/03/2028	837,000	787,198	0.17
		787,198	**0.17**
Marruecos			
Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,740,000	1,465,673	0.32
		1,465,673	**0.32**
Paraguay			
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,464,238	0.32
		1,464,238	**0.32**
Reino Unido			
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	472,918	709,943	0.16
UK Government Bond 0.125% 22/03/2044	102,925	214,276	0.05
UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	154,625	387,872	0.09
UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	160,768	408,309	0.09
UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	400,962	842,389	0.19
UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	359,102	657,486	0.15
UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	438,140	1,450,214	0.32
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	422,709	583,136	0.13
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	176,735	483,861	0.11
UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	645,902	1,430,182	0.32
UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	278,033	428,179	0.09
UK Treasury Stock 1.875% 22/11/2022	121,324	153,900	0.03
UK Treasury Stock 3.620968% 26/01/2035	60,000	220,627	0.05
UK Treasury Stock 8.045117% 17/07/2024	167,000	727,735	0.16
		8,698,109	**1.94**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
República Dominicana			
Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	1,605,000	1,438,587	0.32
		1,438,587	**0.32**
Rumanía			
Romania (Government of) 3.375% 28/01/2050	1,000,000	945,090	0.21
		945,090	**0.21**
Senegal			
Senegal Government International 5.375% 08/06/2037	1,865,000	1,772,477	0.39
		1,772,477	**0.39**
Ucrania			
Ukraine (Republic of) 4.375% 27/01/2030	1,186,000	957,422	0.21
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2023	331,000	285,556	0.06
		1,242,978	**0.27**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**60,394,786**	**13.36**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz	9,517	1,976,205	0.44
BASF SE	27,458	1,696,355	0.37
Evonik Industries AG	5,399	153,710	0.03
Münchener Rückversicherungs AG	2,089	544,184	0.12
Telefonica Deutschland Holding	184,242	449,735	0.10
		4,820,189	**1.06**
Australia			
BHP Billiton Ltd	59,244	1,571,882	0.35
BHP Group Plc	39,536	1,035,721	0.23
Fortescue Metals Group Ltd	105,266	1,292,835	0.29
Rio Tinto Ltd	6,690	428,185	0.09
		4,328,623	**0.96**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Proximus	18,944	324,700	0.07
		324,700	**0.07**
Brasil			
B3 SA Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20/09/2031	1,164,000	990,680	0.22
		990,680	**0.22**
Canadá			
Canadian Apartment Property Real Estates	2	83	0.00
Canadian Imperial Bank of Commerce	7,800	800,659	0.18
		800,742	**0.18**
España			
Enagas SA	17,152	349,901	0.08
Gas Natural Sdg SA	37,586	1,076,087	0.24
Mapfre SA	68,045	122,855	0.03
Red Electrica Corporacion SA	5,341	101,613	0.02
		1,650,456	**0.37**
Estados Unidos			
3M Co	5,400	843,477	0.19
Abbvie Inc	28,000	3,333,803	0.74
American Financial Group Inc	9,000	1,086,775	0.24
Amgen Inc	3,864	764,408	0.17
AT&T Inc	125,700	2,719,153	0.60
Chevrontexaco Corp	7,300	753,302	0.17
Cisco Systems Inc	64,300	3,583,093	0.79
Clorox Company	3,700	567,299	0.13
CME Group Inc	2,000	401,794	0.09
Consolidated Edison Inc	17,500	1,312,962	0.29
Dow Inc	22,963	1,145,323	0.25
Edison International	17,600	1,056,279	0.23
Exxon Mobil Corp	18,600	1,000,822	0.22
Fastenal Co	11,717	660,034	0.15
General Mills Inc	25,400	1,504,970	0.33
Gilead Sciences Inc	30,500	1,947,420	0.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Healthpeak Properties	35,100	1,113,928	0.25
Intel Corp	19,168	868,055	0.19
International Business Machines	19,100	2,244,906	0.50
Iron Mountain Inc	25,900	1,191,828	0.26
Johnson & Johnson	21,500	3,234,265	0.71
Kellogg Co	22,600	1,280,243	0.28
Kimberly Clark Corp	10,300	1,294,474	0.29
Kinder Morgan Inc	97,200	1,355,604	0.30
Medical Properties Trust Inc	55,900	1,161,552	0.26
Merck & Co Inc	38,800	2,614,872	0.58
Oneok Inc	6,300	325,526	0.07
Paychex Inc	1,300	156,041	0.03
Pepsico Inc	13,780	2,104,928	0.47
Pfizer Inc	68,400	3,551,725	0.78
Procter & Gamble Co	23,000	3,308,425	0.73
Prudential Financial Inc	8,000	761,449	0.17
Public Service Enterprise Gp	1,300	76,283	0.02
Realty Income Corp	10,800	679,891	0.15
Regions Financial Corp	64,500	1,236,458	0.27
Seagate Technology Holdings	1,800	178,829	0.04
Sempra Energy	500	58,160	0.01
T Rowe Price Group Inc	8,300	1,435,203	0.32
Texas Instruments Inc	7,200	1,193,268	0.26
The Coca Cola Co	63,200	3,290,602	0.73
The Kraft Heinz Company	37,536	1,184,965	0.26
Verizon Communications	66,400	3,033,894	0.67
Vici Properties Inc	14,600	386,569	0.09
VMware Inc 1.4% 15/08/2026	300,000	259,690	0.06
Western Union Co	19,700	309,047	0.07
Williams Companies Inc	19,500	446,518	0.10
		63,018,112	**13.94**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia			
AXA SA	15,677	410,502	0.09
Orange SA	11,908	112,090	0.02
Sanofi-Aventis SA	1,004	88,934	0.02
Total SA	14,023	625,846	0.14
		1,237,372	**0.27**
Hong Kong			
Power Assets Holdings Ltd	53,000	290,527	0.06
		290,527	**0.06**
Irlanda			
Aptiv Plc 3.1% 01/12/2051	500,000	421,245	0.09
Smurfit Kappa Group Plc	15,305	741,374	0.16
		1,162,619	**0.25**
Italia			
Snam SpA	125,592	665,638	0.15
		665,638	**0.15**
Japón			
Canon Inc	47,200	1,009,568	0.22
Daiwa House Reit Investment	54	143,707	0.03
Daiwa Securities Group Inc	214,500	1,062,556	0.23
Japan Post Bank Co Ltd	59,800	481,764	0.11
Mitsui & Co Ltd	26,000	540,731	0.12
Mizuho Financial Group Inc	96,700	1,080,317	0.24
Ms&Ad Insurance Group Holdin	45,500	1,233,099	0.27
Nintendo Co Ltd	1,100	450,654	0.10
Nippon Telegraph & Telephone	3,300	79,379	0.02
Nomura Real Estate Master Fund	91	112,435	0.02
Oracle Corp Japan	5,500	367,075	0.08
Resona Holdings Inc	37,200	127,092	0.03
Sekisui House Ltd	65,600	1,236,817	0.27
Softbank Corp	123,000	1,366,153	0.30
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	36,200	1,089,973	0.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	28,000	670,738	0.15
Tokio Marine Holdings Inc	2,300	112,265	0.02
		11,164,323	**2.45**
Noruega			
Gjensidige Forsikring ASA	9,363	199,805	0.04
		199,805	**0.04**
Nueva Zelanda			
Spark New Zealand Ltd	260,581	709,109	0.16
		709,109	**0.16**
Países Bajos			
Akzo Nobel NV	8,843	853,350	0.19
Koninklijke Ahold Delhaize NV	30,124	907,787	0.20
NN Group NV	21,975	1,046,230	0.23
Randstad NV	14,335	860,673	0.19
		3,668,040	**0.81**
Reino Unido			
Admiral Group PLC	28,382	1,067,195	0.24
Direct Line Insurance Group	128,306	426,361	0.09
Glaxosmithkline Capital	51,302	981,676	0.22
Intu Properties Plc	1,692	36	0.00
National Grid Plc	105,377	1,330,136	0.29
Persimmon Plc	36,197	1,231,281	0.27
Rio Tinto Plc	31,201	1,817,947	0.40
SSE Plc	7,770	152,605	0.03
Standard Life Aberdeen Plc	385,921	1,107,290	0.24
Tesco PLC	103,995	359,076	0.08
		8,473,603	**1.86**
Suecia			
Swedbank AB	10,045	177,660	0.04
Tele2 AB B Shs	92,374	1,158,260	0.26
Teliasonera AB	244,976	842,399	0.19
Volvo Treasury AB	71,952	1,465,101	0.32
		3,643,420	**0.81**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
Adecco Group AG	20,341	914,811	0.20
Banque Cantonale Vaudois	4,269	291,698	0.06
Clariant AG	21,539	394,959	0.09
Nestle SA	2,188	269,108	0.06
Novartis AG	22,709	1,759,457	0.39
Swiss Prime Site AG	1,630	141,030	0.03
Swiss Reinsurance Ltd	15,907	1,385,661	0.31
Swisscom AG	1,009	501,111	0.11
Zurich Insurance Group AG	4,445	1,717,668	0.38
		7,375,503	**1.63**
RENTA VARIABLE TOTAL		**114,523,461**	**25.29**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**396,026,337**	**87.48**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
RENTA VARIABLE			
Estados Unidos			
Esc War Ind	494	116	0.00
Escrow New York REIT	120	1,247	0.00
OneMarket Ltd	1,419	0	0.00
		1,363	**0.00**
RENTA VARIABLE TOTAL		**1,363**	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**1,363**	**0.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR	92,900	22,607,215	5.01
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	939,291	11,510,073	2.55
		34,117,288	**7.56**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**34,117,288**	**7.56**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**34,117,288**	**7.56**
Total Cartera de inversión		**430,144,988**	**95.04**
Tesorería y equivalentes de tesorería		12,180,125	2.69
Otros Activos Netos		10,269,649	2.27
TOTAL PATRIMONIO NETO		**452,594,762**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	59,603	USD	67,330	19/01/2022	414
State Street	USD	1,178,624	EUR	1,014,603	19/01/2022	21,515
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	3,404,715	GBP	2,900,000	31/03/2022	(41,832)
BNP Paribas SA	EUR	898,860	CAD	1,300,000	07/01/2022	(6,110)
BNP Paribas SA	EUR	3,089,539	GBP	2,600,000	28/02/2022	(3,303)
HSBC	EUR	4,703,254	GBP	4,000,000	07/01/2022	(60,702)
HSBC	EUR	79,196,032	USD	89,700,000	07/01/2022	322,675
HSBC	EUR	896,590	CAD	1,300,000	07/02/2022	(7,832)
HSBC	EUR	78,846,463	USD	89,500,000	07/02/2022	197,633
HSBC	EUR	468,026	CAD	670,000	18/02/2022	2,023
HSBC	EUR	8,848,316	GBP	7,450,000	18/02/2022	(16,227)
JP Morgan AG	EUR	4,702,906	GBP	3,950,000	07/02/2022	1,534
Société Générale	EUR	3,541,035	GBP	3,000,000	28/01/2022	(30,368)
State Street	USD	2,505	EUR	2,211	07/01/2022	(8)
UBS Europe SE	EUR	59,135,037	USD	66,900,000	18/03/2022	394,749
UBS Europe SE	EUR	10,910,096	USD	12,400,000	18/02/2022	15,890
						790,051

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR22	EUR	(112)	(18,272,800)	08/03/2022	342,720
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(128)	(21,935,360)	08/03/2022	383,740
US 2YR NOTE (CBT) MAR22	USD	15	2,877,751	31/03/2022	(6,801)
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	17	2,528,935	29/03/2022	(20,450)
CAN 10YR BOND FUT MAR22	CAD	9	893,576	22/03/2022	9,899
US 10YR NOTE (CBT)MAR22	USD	(818)	(93,847,575)	22/03/2022	(258,502)
US ULTRA BOND CBT MAR22	USD	(16)	(2,773,479)	22/03/2022	1,869
US LONG BOND(CBT) MAR22	USD	24	3,385,949	22/03/2022	(660)
EURO FX CURR FUT MAR22	USD	158	19,802,975	14/03/2022	186,615
E-MINI RUSS 2000 MAR22	USD	70	6,902,745	18/03/2022	255,641
S+P500 EMINI FUT MAR22	USD	(5)	(1,046,100)	18/03/2022	(28,755)
EURO STOXX BANK MAR22	EUR	2,111	10,607,775	18/03/2022	469,695
MSCI EMGMKT MAR22	USD	409	22,126,898	18/03/2022	561,242
EURO STOXX 50 MAR22	EUR	(1,102)	(47,248,250)	18/03/2022	(1,589,635)
				Total	**306,618**

Opciones

			Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Put 4100 21/01/2022	5,500	108,350	0.02
Euro Stoxx 50 Index Call 4800 15/12/2023	11,200	1,497,440	0.33
Euro Stoxx 50 Index Call 3900 15/12/2023	7,970	4,294,236	0.95
Euro Stoxx 50 Index Call 4400 15/12/2023	8,800	2,379,520	0.53
Total		**8,279,546**	**1.83**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	14.74
Deuda soberana y de entidades supranacionales	12.73
Industriales	10.31
Fondos de inversión abiertos	7.56
Bancos	6.83
Comunicaciones	6.21
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.37
Seguros	3.44
Suministro de energía y agua	3.32
Petróleo y gas	3.05
Alimentación y bebidas	2.52
Metales y minería	2.31
Inmobiliarias	1.71
Productos químicos	1.49
Bienes de consumo, cíclicos	1.38
Atención sanitaria	1.24
Automóviles	1.18
Aparatos y componentes eléctricos	1.16
Servicios y suministros comerciales	1.12
Bienes de consumo, no cíclicos	0.99
Internet, software y servicios de TI	0.79
Materiales y productos de construcción	0.77
Tráfico y transporte	0.74
Tecnología	0.68
Servicios públicos	0.57
Productos y equipos de semiconductores	0.45
Comercio al por menor	0.41
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.39
Distribución y comercio al por mayor	0.36
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.33
Papel y embalaje	0.32
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.32
Entretenimiento	0.25
Equipos ofimáticos	0.22
Medios de comunicación	0.22
Hoteles, restaurantes y ocio	0.19
Ingeniería y construcción	0.13
Productos forestales y papel	0.13
Servicios diversificados	0.05
Control medioambiental	0.03
Fabricación varia	0.03
Total	**95.04**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Reino Unido			
Network Rail Infrastructure Fin 1.125% 22/11/2047	5,483,064	13,218,314	0.51
		13,218,314	**0.51**
BONOS TOTALES		**13,218,314**	**0.51**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	94,587,360	97,964,129	3.75
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	15,891,565	17,605,470	0.67
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	3,545,962	4,475,394	0.17
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	9,111,858	14,949,735	0.57
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	18,680,960	23,125,347	0.89
		158,120,075	**6.05**
Australia			
Australian Index Linked (Commonwealth) 1.498% 21/02/2022	100,000	76,847	0.00
Australian Index Linked (Commonwealth) 2.334% 21/08/2035	15,500,000	15,522,404	0.59
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.14775% 20/09/2030	7,500,000	7,783,735	0.30
		23,382,986	**0.89**
Canadá			
Canada (Government of) 0.5% 01/12/2050	6,324,062	5,130,180	0.20
Canada (Government of) 1.25% 01/12/2047	7,118,090	6,613,293	0.25
Canada (Government of) 1.5% 01/12/2044	6,596,009	6,218,430	0.24
Canada (Government of) 2% 01/12/2041	6,467,800	6,401,731	0.25
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	5,587,560	5,766,888	0.22

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Canadá (continuación)			
Canada (Government of) 4% 01/12/2031	13,381,975	13,492,516	0.52
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	819,055	712,716	0.03
		44,335,754	**1.71**
España			
Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023	3,150,512	3,333,934	0.13
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	10,188,566	11,700,345	0.45
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	10,359,309	12,667,259	0.49
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	13,323,889	16,250,081	0.62
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	8,305,574	9,417,940	0.36
		53,369,559	**2.05**
Estados Unidos			
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	98,835,902	98,062,858	3.75
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	188,723,080	181,261,096	6.94
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	68,301,389	67,494,346	2.58
United States Treasury Notes 0.125% 15/02/2051	13,731,231	14,347,274	0.55
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	5,275,630	4,983,040	0.19
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	5,002,282	4,708,889	0.18
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	8,894,307	8,782,333	0.34
United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2024	21,555,200	20,333,819	0.78
United States Treasury Notes 0.25% 15/02/2050	14,090,434	15,040,243	0.58
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	91,576,800	88,932,839	3.41
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	55,370,120	51,425,247	1.97
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	5,652,000	5,536,789	0.21
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	24,998,523	24,684,126	0.95

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	55,915,380	52,639,275	2.02
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2024	75,726,612	71,153,510	2.72
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	22,971,761	25,158,519	0.96
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	21,623,309	24,064,768	0.92
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	6,154,067	6,979,001	0.27
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	45,306,553	45,805,171	1.75
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	12,593,650	12,860,700	0.49
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	15,761,965	18,766,887	0.72
United States Treasury Notes 1% 15/02/2046	20,831,128	25,082,609	0.96
United States Treasury Notes 1% 15/02/2048	10,091,970	12,473,160	0.48
United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	17,581,920	21,999,521	0.84
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	28,830,978	36,253,042	1.39
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,107,009	1,171,881	0.04
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	13,127,564	17,690,724	0.68
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	24,117,188	32,886,217	1.26
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	8,801,700	8,852,334	0.34
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	17,825,210	19,012,222	0.73
United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	3,348,592	3,778,217	0.14
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	6,542,886	8,586,904	0.33
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	30,730,871	37,787,395	1.45
		1,068,594,956	**40.92**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	6,072,780	6,499,271	0.25
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	4,404,828	4,841,390	0.19
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	15,422,635	17,391,180	0.67
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	2,721,394	3,125,875	0.12
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	6,013,929	7,390,758	0.28
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	7,487,410	9,277,051	0.36
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	10,419,648	14,603,970	0.56
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	63,223,126	68,034,405	2.61
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	25,082,190	30,915,304	1.18
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	13,525,913	22,532,412	0.86
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	18,600,640	23,016,618	0.88
France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	13,441,775	14,416,976	0.55
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	4,033,650	6,283,580	0.24
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	7,995,000	11,419,338	0.44
		239,748,128	**9.19**
Italia			
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2023	26,886,532	27,758,463	1.06
Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	5,050,087	5,084,023	0.19
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	10,502,898	11,413,919	0.44
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	5,186,550	5,613,040	0.21
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	17,163,856	20,488,323	0.78
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	13,950,312	15,979,385	0.61
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	12,178,073	13,595,966	0.52

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	9,100,280	12,564,029	0.48
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	10,566,691	16,576,497	0.63
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	10,956,350	13,343,848	0.51
		142,417,493	**5.43**
Japón			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025	1,633,600,000	12,844,739	0.49
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	101,984,000	806,347	0.03
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	1,331,698,620	10,740,068	0.41
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	2,537,520,111	20,138,231	0.77
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	1,268,303,533	10,105,637	0.39
Japan (Government of) 0.1% 10/09/2024	509,500,000	3,985,540	0.15
		58,620,562	**2.24**
Nueva Zelanda			
New Zealand Index Linked 2.789% 20/09/2040	8,100,000	7,139,428	0.27
		7,139,428	**0.27**
Reino Unido			
UK Government Bond 0.125% 10/08/2031	9,560,610	15,378,042	0.59
UK Government Bond 0.125% 10/08/2041	10,233,025	20,464,688	0.78
UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	33,064,849	43,249,118	1.66
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	17,077,580	25,710,220	0.98
UK Government Bond 0.125% 22/03/2044	15,142,811	31,457,623	1.20
UK Government Bond 0.125% 22/03/2051	4,104,838	9,775,182	0.37
UK Government Bond 0.125% 22/03/2068	12,035,815	41,697,739	1.60
UK Government Bond 0.125% 22/11/2056	6,705,635	17,735,589	0.68

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	12,114,678	30,229,017	1.16
UK Government Bond 0.375% 22/03/2062	12,418,557	38,862,034	1.49
UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	13,112,245	33,145,341	1.27
UK Government Bond 0.625% 22/03/2040	15,009,489	31,143,832	1.19
UK Government Bond 0.75% 22/03/2034	14,182,397	25,645,356	0.98
UK Government Bond 0.75% 22/11/2047	8,607,066	21,629,238	0.83
UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	16,454,847	34,540,151	1.32
UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	14,364,100	26,350,667	1.01
UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	12,009,899	39,574,047	1.52
UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2028	17,931,515	26,650,022	1.02
UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2048	9,272,678	21,079,017	0.81
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	15,567,769	21,565,107	0.83
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2046	12,376,868	26,700,720	1.02
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	10,076,446	27,456,563	1.05
UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2036	11,695,028	21,221,951	0.81
UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2065	7,317,214	23,538,736	0.90
UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	14,063,057	31,093,638	1.19
UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	19,285,560	29,801,335	1.14
UK Treasury Stock 3.620968% 26/01/2035	8,200,000	30,187,944	1.16
United Kingdom I/L Gilt 0.125% 22/03/2039	2,312,442	4,362,552	0.17
United Kingdom I/L Gilt 0.125% 22/03/2073	799,148	3,246,516	0.12
		753,491,985	**28.85**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Sweden (Kingdom of) 4.883838% 01/12/2028	45,490,000	8,548,264	0.33
		8,548,264	**0.33**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**2,557,769,190**	**97.93**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**2,570,987,504**	**98.44**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0	354	0.00
		354	**0.00**
Luxemburgo			
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	300,000	32,382,000	1.24
		32,382,000	**1.24**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**32,382,354**	**1.24**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**32,382,354**	**1.24**
Total Cartera de inversión		**2,603,369,858**	**99.68**
Tresoría y equivalentes de tesorería		38,171,624	1.46
Otros Passivos Netos		(29,870,928)	(1.14)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**2,611,670,554**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
JP Morgan AG	55,200,000	USD	FIXED RATE 2.6915%	US Consumer Price Index (CPI)	15/06/2026	2,210,803
BofA Securities Europe SA	54,000,000	USD	FIXED RATE 2.699%	US Consumer Price Index (CPI)	15/06/2026	2,143,827
Goldman Sachs Bank Europe SE	56,270,000	USD	FIXED RATE 3.1455%	US Consumer Price Index (CPI)	15/10/2026	11,731
						4,366,361

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	AUD	60,952,207	EUR	38,963,945	19/01/2022	44,091
State Street	CHF	236,583,759	EUR	226,734,896	19/01/2022	1,786,713
State Street	EUR	32,595,479	AUD	50,825,250	19/01/2022	68,467
State Street	EUR	10,625,186	CHF	11,141,461	19/01/2022	(136,604)
State Street	EUR	2,562,395	GBP	2,174,695	19/01/2022	(27,071)
State Street	EUR	26,079	SGD	40,365	19/01/2022	(254)
State Street	EUR	40,742,972	USD	46,416,919	19/01/2022	(208,377)
State Street	GBP	33,071,566	EUR	38,959,874	19/01/2022	419,315
State Street	SGD	539,580	EUR	345,374	19/01/2022	6,642
State Street	USD	578,498,825	EUR	507,697,635	19/01/2022	2,683,247
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	802,607	CAD	1,150,000	07/01/2022	8,978
BNP Paribas SA	EUR	42,278,146	GBP	36,000,000	07/01/2022	(599,146)
BNP Paribas SA	EUR	1,297,827	JPY	166,000,000	07/01/2022	25,657
BNP Paribas SA	EUR	783,242	SEK	8,000,000	07/01/2022	2,864
BNP Paribas SA	EUR	24,787,579	USD	28,000,000	07/01/2022	78,567
BNP Paribas SA	GBP	20,400,000	EUR	24,055,480	07/01/2022	241,651
BNP Paribas SA	USD	35,500,000	EUR	30,650,309	07/01/2022	677,187
BofA Securities Europe SA	EUR	2,652,207	USD	3,000,000	07/01/2022	4,813
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	10,911,302	GBP	9,300,000	07/01/2022	(165,332)
HSBC	AUD	48,000,000	EUR	30,362,379	07/01/2022	363,079
HSBC	EUR	770,385,178	GBP	656,848,000	07/01/2022	(11,944,350)
HSBC	EUR	11,498,659	USD	13,000,000	07/01/2022	26,618
HSBC	USD	7,000,000	EUR	6,193,072	07/01/2022	(15,820)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	30,374,268	AUD	48,000,000	07/01/2022	(351,190)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1,287,608	CAD	1,850,000	07/01/2022	10,899
Morgan Stanley and Co. International	EUR	59,964,093	GBP	50,700,000	07/01/2022	(421,426)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	7,425,786	NZD	12,400,000	07/01/2022	(56,320)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	8,378,314	SEK	85,000,000	07/01/2022	86,799
Morgan Stanley and Co. International	EUR	430,801,297	USD	500,560,000	07/01/2022	(10,925,226)
Morgan Stanley and Co. International	GBP	17,700,000	EUR	21,029,367	07/01/2022	51,968
Morgan Stanley and Co. International	NZD	1,400,000	EUR	857,210	07/01/2022	(12,456)
Morgan Stanley and Co. International	USD	11,500,000	EUR	9,923,746	07/01/2022	224,598
Natixis	EUR	38,686,149	GBP	33,000,000	07/01/2022	(618,036)
Natixis	EUR	44,984,868	USD	50,800,000	07/01/2022	155,661
Natixis	GBP	48,200,000	EUR	56,837,371	07/01/2022	570,559
Natixis	USD	139,500,000	EUR	120,369,547	07/01/2022	2,734,276
Royal Bank of Canada	EUR	81,705,076	USD	92,600,000	04/02/2022	35,256
Société Générale	EUR	2,684,062	GBP	2,280,000	07/01/2022	(31,500)
Société Générale	EUR	415,221,797	USD	482,460,000	07/01/2022	(10,532,115)
Société Générale	SEK	6,900,000	EUR	675,468	07/01/2022	(2,392)
Société Générale	USD	18,000,000	EUR	15,957,235	07/01/2022	(72,870)
State Street	AUD	199,188	EUR	127,510	07/01/2022	(7)
State Street	EUR	194,387	CHF	201,520	05/01/2022	(252)
State Street	EUR	33,268	GBP	28,000	05/01/2022	(83)
State Street	EUR	886	SGD	1,359	05/01/2022	(1)
State Street	EUR	352,004	USD	399,543	05/01/2022	(592)
State Street	EUR	11,687	SGD	17,966	03/01/2022	(39)
State Street	EUR	138,408	USD	156,519	03/01/2022	275
State Street	GBP	29,409	EUR	35,030	07/01/2022	(2)
State Street	USD	73,392	EUR	64,660	05/01/2022	109
State Street	USD	685,190	EUR	604,704	07/01/2022	(48)
State Street	USD	180,624	EUR	159,724	03/01/2022	(317)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	22,343,166	AUD	35,700,000	07/01/2022	(508,893)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	40,338,557	CAD	59,050,000	07/01/2022	(412,601)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	58,038,674	JPY	7,491,220,000	07/01/2022	628,380
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	245,028,055	USD	283,330,000	07/01/2022	(5,000,664)
The Royal Bank of Scotland NV	GBP	12,800,000	EUR	15,040,580	07/01/2022	204,679
The Royal Bank of Scotland NV	USD	25,000,000	EUR	21,485,213	07/01/2022	576,405
						(30,326,231)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(250)	(42,842,500)	08/03/2022	734,950
US 5YR NOTE (CBT) MAR22	USD	1,461	155,894,540	31/03/2022	(151,451)
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	(348)	(51,722,228)	29/03/2022	1,004,216
Clases de acciones Redex					
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(81)	(13,880,970)	08/03/2022	250,650
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	(523)	(77,731,969)	29/03/2022	(20,428)
US 10YR NOTE (CBT)MAR22	USD	(434)	(49,948,227)	22/03/2022	(59,681)
				Total	**1,758,255**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	97.32
Fondos de inversión abiertos	1.24
Servicios financieros	1.12
Total	**99.68**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	30,808,612	38,883,858	6.67
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	19,127,105	23,677,635	4.06
		62,561,493	**10.73**
Estados Unidos			
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	65,718,653	65,204,635	11.18
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	1,075	1,053	0.00
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	19,896,684	19,661,587	3.37
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	1,078	1,065	0.00
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	1,081	1,069	0.00
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	90,978,830	119,400,896	20.48
		204,270,305	**35.03**
Francia			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	17,947,712	21,214,016	3.64
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	7,305,573	9,051,751	1.55
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	7,690,418	9,478,901	1.63
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	14,392,063	22,419,812	3.84
		62,164,480	**10.66**
Italia			
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	21,296,285	23,143,525	3.97
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	23,893,608	28,521,561	4.89
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	9,453,019	13,051,027	2.24
		64,716,113	**11.10**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
UK Government Bond 0.125% 10/08/2031	61,326,002	98,641,594	16.92
UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	25,374,183	46,548,454	7.98
UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2036	18,293,455	33,195,544	5.69
		178,385,592	**30.59**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**572,097,983**	**98.11**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**572,097,983**	**98.11**
Total Cartera de inversión		**572,097,983**	**98.11**
Tesoría y equivalentes de tesorería		10,443,896	1.79
Otros Activos Netos		597,526	0.10
TOTAL PATRIMONIO NETO		**583,139,405**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	48,020,862	EUR	44,984,871	19/01/2022	1,399,565
State Street	EUR	1,122,272	CHF	1,171,487	19/01/2022	(9,295)
State Street	EUR	235,953	USD	265,922	19/01/2022	1,343
State Street	GBP	8,000,356	EUR	9,429,523	19/01/2022	96,714
State Street	USD	20,128,995	EUR	17,412,292	19/01/2022	346,521
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	174,256,983	GBP	148,335,000	07/01/2022	(2,415,323)
BNP Paribas SA	EUR	15,841,408	USD	18,000,000	07/01/2022	(42,957)
BNP Paribas SA	GBP	840,000	EUR	996,616	07/01/2022	3,854
BNP Paribas SA	USD	2,095,000	EUR	1,857,935	07/01/2022	(9,171)
BofA Securities Europe SA	EUR	4,352,659	GBP	3,700,000	07/01/2022	(54,173)
BofA Securities Europe SA	EUR	70,560,916	USD	81,676,000	07/01/2022	(1,515,271)
BofA Securities Europe SA	GBP	2,850,000	EUR	3,349,355	07/01/2022	45,098
Credit Agricole CIB	EUR	697,884	USD	800,000	07/01/2022	(8,088)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	1,468,542	GBP	1,250,000	07/01/2022	(20,253)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	1,162,014	GBP	980,000	04/02/2022	(4,494)
Goldman Sachs Bank Europe SE	GBP	2,600,000	EUR	3,067,830	07/01/2022	28,863
JP Morgan AG	EUR	111,394,411	USD	129,438,000	07/01/2022	(2,830,054)
JP Morgan AG	GBP	720,000	EUR	846,293	07/01/2022	11,253
Royal Bank of Canada	EUR	2,022,625	GBP	1,700,000	07/01/2022	(2,136)
Royal Bank of Canada	EUR	1,505,940	USD	1,700,000	07/01/2022	5,750
Royal Bank of Canada	USD	2,080,000	EUR	1,848,849	07/01/2022	(13,322)
State Street	CHF	186,987	EUR	180,368	05/01/2022	233
State Street	EUR	21,842	USD	24,791	05/01/2022	(37)
State Street	EUR	1,190	CHF	1,239	03/01/2022	(6)
						(4,985,386)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR22	EUR	(362)	(59,060,300)	08/03/2022	1,083,440
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(335)	(57,408,950)	08/03/2022	1,011,840
EURO-BTP FUTURE MAR22	EUR	(429)	(63,067,290)	08/03/2022	1,268,490
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	(1,439)	(213,874,386)	29/03/2022	(21,166)
US 10YR ULTRA FUT MAR22	USD	(1,283)	(165,509,304)	22/03/2022	(416,639)
				Total	**2,925,965**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	98.11
Total	**98.11**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	152,578,420	179,706,522	5.74
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	62,586,207	78,849,028	2.51
		258,555,550	**8.25**
Australia			
Australia (Government of) 3.8721% 20/09/2025	21,600,000	23,458,900	0.75
Australian Index Linked (Commonwealth) 1.498% 21/02/2022	10,000,000	8,727,619	0.28
		32,186,519	**1.03**
Canadá			
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	3,276,220	3,274,736	0.10
		3,274,736	**0.10**
España			
Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023	24,883,701	29,945,233	0.96
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	36,377,043	46,908,375	1.50
		76,853,608	**2.46**
Estados Unidos			
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	519,620,920	565,420,475	18.04
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	67,378,062	69,590,934	2.22
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	80,211,816	85,840,929	2.74
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2026	49,767,891	53,740,388	1.71
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	139,744,800	149,016,480	4.75
United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2024	135,356,633	144,626,346	4.61
United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2025	77,716,935	83,825,050	2.67
United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	107,405,400	115,116,272	3.67

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	112,760,180	118,581,772	3.78
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	85,703,205	93,129,830	2.97
United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	91,438,092	97,498,618	3.11
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2024	127,396,100	135,610,073	4.33
United States Treasury Notes 0.625% 15/04/2023	122,662,817	128,242,385	4.09
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	4,400,850	5,013,650	0.16
		1,845,253,202	**58.85**
Francia			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	38,460,940	46,809,474	1.49
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	28,709,111	35,883,736	1.14
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	141,072,744	172,636,450	5.51
France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	1,831	2,149	0.00
France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	37,403,200	45,620,817	1.46
		300,952,626	**9.60**
Italia			
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2023	39,617,750	46,514,373	1.48
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	25,829,019	31,781,907	1.01
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	34,535,324	43,846,182	1.40
Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	54,233,456	67,064,603	2.14
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	31,139,100	43,127,869	1.38
		232,334,934	**7.41**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Japón			
Japan (Government of) 0.005% 10/03/2031	2,180,865,600	19,701,935	0.63
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025	2,062,420,000	18,374,890	0.59
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	2,457,814,400	22,019,481	0.70
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	661,482,857	5,972,101	0.19
Japan (Government of) 0.1% 10/09/2024	407,600,000	3,612,811	0.12
		69,681,218	**2.23**
Nueva Zelanda			
New Zealand (Government of) 2.3098% 20/09/2025	6,800,000	5,796,527	0.18
		5,796,527	**0.18**
Reino Unido			
UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	67,802,239	100,487,420	3.20
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	51,691,272	81,092,846	2.59
UK Treasury Stock 8.045117% 17/07/2024	12,050,000	59,714,586	1.90
		241,294,852	**7.69**
Suecia			
Sweden (Kingdom of) 0.140153% 01/06/2026	110,000,000	14,880,741	0.47
		14,880,741	**0.47**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**3,081,064,513**	**98.27**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**3,081,064,513**	**98.27**
Total Cartera de inversión		**3,081,064,513**	**98.27**
Tresoría y equivalentes de tesorería		14,436,480	0.46
Descubiertos bancarios		(147,907)	0.00
Otros Activos Netos		40,062,606	1.27
TOTAL PATRIMONIO NETO		**3,135,415,692**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Credit Agricole CIB	28,000,000	USD	FIXED RATE 1.8165%	US Consumer Price Index (CPI)	08/10/2025	2,825,308
BofA Securities Europe SA	34,000,000	USD	FIXED RATE 2.699%	US Consumer Price Index (CPI)	15/06/2026	1,534,420
Barclays Bank Ireland Plc	27,000,000	USD	FIXED RATE 2.68875%	US Consumer Price Index (CPI)	15/09/2026	721,892
Goldman Sachs Bank Europe SE	50,700,000	USD	FIXED RATE 3.1455%	US Consumer Price Index (CPI)	15/10/2026	14,201
						5,095,821

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	144,265,001	USD	156,625,081	19/01/2022	1,768,640
State Street	EUR	2,332,860,671	USD	2,649,294,357	19/01/2022	4,420,996
State Street	GBP	35,634,184	USD	48,660,376	19/01/2022	(397,017)
State Street	USD	2,211,645	CHF	2,031,148	19/01/2022	(18,422)
State Street	USD	297,225,087	EUR	261,193,763	19/01/2022	107,509
State Street	USD	540,192	GBP	400,980	19/01/2022	(2,900)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	27,000,000	USD	31,247,481	07/01/2022	(541,294)
BNP Paribas SA	USD	31,805,378	AUD	43,900,000	07/01/2022	(112,298)
BNP Paribas SA	USD	499,193,632	EUR	430,520,000	07/01/2022	9,577,805
BNP Paribas SA	USD	72,366,598	GBP	53,300,000	07/01/2022	174,666
BNP Paribas SA	USD	20,549,907	EUR	18,100,000	04/02/2022	(46,114)
BofA Securities Europe SA	USD	9,867,312	EUR	8,500,000	07/01/2022	200,549
BofA Securities Europe SA	USD	7,291,133	GBP	5,500,000	07/01/2022	(158,316)
BofA Securities Europe SA	USD	9,875,492	EUR	8,700,000	04/02/2022	(24,253)
HSBC	GBP	17,000,000	USD	22,641,299	07/01/2022	384,271
HSBC	SEK	12,000,000	USD	1,319,274	07/01/2022	6,162
HSBC	USD	3,256,462	CAD	4,100,000	07/01/2022	10,616
HSBC	USD	160,582,116	EUR	141,600,000	07/01/2022	(454,774)
HSBC	USD	227,096,932	GBP	166,644,000	07/01/2022	1,386,757
HSBC	USD	5,839,172	JPY	660,000,000	07/01/2022	107,690
HSBC	USD	5,989,528	NZD	8,600,000	07/01/2022	101,598
Royal Bank of Canada	EUR	104,000,000	USD	117,859,872	04/02/2022	481,909
Royal Bank of Canada	USD	297,947,146	EUR	256,380,000	07/01/2022	6,374,848
Royal Bank of Canada	USD	7,273,706	GBP	5,500,000	07/01/2022	(175,743)
Royal Bank of Canada	USD	65,258,039	JPY	7,249,000,000	07/01/2022	2,307,266
Société Générale	EUR	3,200,000	USD	3,708,101	07/01/2022	(68,849)
Société Générale	GBP	34,700,000	USD	46,789,041	07/01/2022	210,210
Société Générale	USD	25,598,302	EUR	22,000,000	07/01/2022	578,447
State Street	CHF	118,076	USD	129,222	07/01/2022	378
State Street	EUR	2,394,344	USD	2,713,032	07/01/2022	9,976
State Street	GBP	32,081	USD	43,298	07/01/2022	154
State Street	USD	74,132	EUR	65,425	07/01/2022	(272)
UBS Europe SE	USD	19,015,610	EUR	16,840,000	07/01/2022	(135,953)
UBS Europe SE	USD	2,399,523	GBP	1,750,000	07/01/2022	29,244
UBS Europe SE	USD	35,645	NZD	50,000	07/01/2022	1,412
UBS Europe SE	USD	17,027,516	SEK	145,800,000	07/01/2022	923,471
						27,028,369

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(267)	(52,033,472)	08/03/2022	857,051
US 5YR NOTE (CBT) MAR22	USD	1,273	154,003,165	31/03/2022	(47,203)
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	(371)	(62,762,374)	29/03/2022	1,092,960
				Total	**1,902,808**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	93.89
Títulos respaldados por hipotecas o activos	4.38
Total	**98.27**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
WARRANTS			
Alemania			
Vonovia SE	83,929	4,070,556	0.28
		4,070,556	**0.28**
WARRANTS TOTALES		**4,070,556**	**0.28**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
France (Republic of) 0% 05/01/2022	940,000	940,066	0.06
France (Republic of) 0% 12/01/2022	2,818,577	2,819,253	0.19
France (Republic of) 0% 18/05/2022	7,000,000	7,018,200	0.48
France (Republic of) 0% 23/02/2022	7,332,530	7,340,669	0.50
France (Republic of) 0% 23/03/2022	3,800,000	3,806,232	0.26
		21,924,420	**1.49**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**21,924,420**	**1.49**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Brenntag AG	30,265	2,408,489	0.16
Carl Zeiss Meditec AG	42,760	7,904,186	0.54
Deutsche Post AG	110,420	6,243,147	0.43
Puma SE	43,239	4,648,192	0.32
SAP AG	63,605	7,944,264	0.54
		29,148,278	**1.99**
Austria			
Wienerberger AG	222,647	7,200,404	0.49
		7,200,404	**0.49**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev NV	15,538	826,155	0.06
KBC Groep NV	132,015	9,961,852	0.68
Umicore	16,444	587,873	0.04
		11,375,880	**0.78**
Brasil			
PagSeguro Digital Ltd	391,477	9,026,143	0.62
		9,026,143	**0.62**
China			
Alibaba Group Holding	77,045	8,047,993	0.55
Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	3,983,326	22,786,133	1.55
Kuaishou Technology	182,700	1,484,729	0.10
Meituan Dianping	199,300	5,066,825	0.35
Naura Technology Group Co	147,500	7,062,232	0.48
Pinduoduo Inc ADR	125,558	6,436,892	0.44
Sunny Optical Tech	655,300	18,226,696	1.24
Tencent Holdings Ltd	359,500	18,522,504	1.26
Trip.com Group Ltd ADRs	316,675	6,855,910	0.47
Yihai International Holding	4,483,000	18,228,407	1.24
		112,718,321	**7.68**
Corea, República de			
SK Hynix Inc	46,864	4,541,333	0.31
		4,541,333	**0.31**
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS	58,823	8,933,102	0.61
		8,933,102	**0.61**
España			
Amadeus IT Holding SA	65,679	3,917,096	0.27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,490,341	7,824,290	0.53
Inditex	217,633	6,209,069	0.42
		17,950,455	**1.22**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
ACI Worldwide Inc	57,613	1,757,977	0.12
Activision Blizzard Inc	40,840	2,389,277	0.16
Agilent Technologies Inc	13,309	1,868,433	0.13
Akamai Technologies Inc	68,524	7,052,454	0.48
Alphabet Inc A shares	9,775	24,902,017	1.70
Amazon.com Inc	4,109	12,047,842	0.82
Becton Dickinson & Co	41,600	9,199,411	0.63
Booking Holdings Inc	2,611	5,508,610	0.38
Carrier Global Corp	258,746	12,341,177	0.84
CME Group Inc	87,097	17,497,525	1.19
Estee Lauder Companies	14,330	4,664,938	0.32
Facebook Inc	39,610	11,715,465	0.80
Fidelity National Information Services Inc	74,953	7,194,092	0.49
Global Payments Inc	30,285	3,600,006	0.25
Johnson & Johnson	51,450	7,739,671	0.53
Keysight Technologies	11,156	2,025,876	0.14
KLA Corp	20,491	7,750,076	0.53
Limoneira Co	129,548	1,708,776	0.12
Mastercard Inc	75,327	23,801,007	1.62
Mettler Toledo International	777	1,159,631	0.08
Microsoft Corp	74,801	22,121,947	1.51
Monolithic Power Systems Inc	9,524	4,131,618	0.28
Moody's Corp	75,606	25,967,463	1.76
MSCI Inc	53,771	28,970,245	1.96
Nortonlifelock Inc	222,002	5,071,767	0.35
Otis Worldwide Corp	122,494	9,378,786	0.64
Palo Alto Networks Inc	33,974	16,633,282	1.13
Planet Fitness Inc Cl A	80,855	6,440,246	0.44
Qualys Inc	61,422	7,411,474	0.51
Rockwell Automation Inc	6,758	2,073,100	0.14
Schwab (Charles) Corp	46,663	3,450,896	0.24
Sherwin Williams Co	71,076	22,010,315	1.50
SS&C Technologies Holdings Inc	60,418	4,355,495	0.30
Stryker Corp	16,526	3,886,198	0.26
The Coca Cola Co	32,306	1,682,060	0.11
TJX Companies Inc	197,100	13,158,491	0.90

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Unitedhealth Group Inc	16,883	7,454,829	0.51
Verint Systems Inc	57,448	2,652,651	0.18
Visa Inc	38,535	7,343,406	0.50
Waters Corporation	25,920	8,492,608	0.58
		368,611,138	**25.13**
Francia			
Air Liquide 5.5	34,958	5,359,761	0.37
Arkema SA	32,337	4,004,937	0.27
Atos Origin	47,963	1,793,337	0.12
BNP Paribas SA	195,833	11,900,771	0.81
Bollore	361,291	1,777,552	0.12
Bouygues SA	116,918	3,681,748	0.25
Cap Gemini SA	96,961	20,895,096	1.42
Cie de St Gobain	202,268	12,514,321	0.85
Crédit Agricole SA	936,152	11,748,708	0.80
Dassault Aviation SA	5,420	514,900	0.04
Dassault Systemes SA	169,670	8,875,438	0.61
Edenred	57,129	2,317,724	0.16
Eiffage	27,366	2,475,528	0.17
Elis SA	58,802	894,966	0.06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	15,435	11,221,245	0.76
Michelin Compagnie Générale	94,340	13,599,111	0.93
Remy Cointreau SA	39,182	8,384,948	0.57
Safran SA	16,428	1,768,638	0.12
Schneider Electric SA	103,401	17,832,536	1.22
Société Générale	323,790	9,780,077	0.67
Sodexo	10,084	777,073	0.05
Thales SA	77,837	5,822,208	0.40
Total SA	21,394	954,814	0.07
Veolia Environnement SA	38,828	1,252,591	0.09
Vinci SA	56,531	5,252,295	0.36
Vivendi SA	218,495	2,597,906	0.18
Worldline SA	43,583	2,136,003	0.15
		170,134,232	**11.62**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong			
Ausnutria Dairy Corp Ltd	3,307,000	3,524,851	0.24
Sino Biopharmaceutical	4,810,500	2,962,495	0.20
		6,487,346	**0.44**
Irlanda			
Accenture Plc	40,332	14,702,457	1.00
Cimpress Plc	16,172	1,018,358	0.07
Medtronic Plc	7,193	654,340	0.04
Paddy Power Plc	22,286	3,097,754	0.21
		19,472,909	**1.32**
Islas Feroe			
Bakkafrost	55,562	3,233,490	0.22
		3,233,490	**0.22**
Israel			
Check Point Software Tech	117,846	12,078,907	0.82
Cognyte Software Ltd	59,857	824,797	0.06
Cyberark Software Ltd	26,843	4,090,183	0.28
		16,993,887	**1.16**
Italia			
Ferrari NV	25,313	5,758,708	0.39
Finecobank SpA	830,366	12,816,699	0.87
Prysmian SpA	955,280	31,629,322	2.15
		50,204,729	**3.41**
Japón			
Ariake Japan Co Ltd	103,900	4,950,859	0.34
Hikari Tsushin Inc	37,600	5,084,952	0.35
Hoya Corp	92,900	12,137,973	0.83
Keyence Corp	66,500	36,704,579	2.49
Nidec Corp	79,800	8,238,725	0.56
Nippon Ceramic Co Ltd	336,600	7,238,144	0.49
Seven & I Holdings Co Ltd	63,800	2,463,248	0.17
Yamaha Corp	249,300	10,794,084	0.74
		87,612,564	**5.97**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
L'Occitane International SA	4,439,500	15,798,219	1.08
Millicom International Cellular SA	213,846	5,344,054	0.36
		21,142,273	**1.44**
Países Bajos			
ASML Holding NV	26,306	18,590,450	1.27
Heineken NV	81,951	8,101,676	0.55
Koninklijke Ahold Delhaize NV	113,993	3,435,179	0.23
Randstad NV	99,938	6,000,278	0.41
Royal Dutch Shell Plc A Shares	486,950	9,403,004	0.64
Signify NV	19,282	786,320	0.05
Stellantis NV	502,463	8,380,078	0.57
Universal Music Group	218,495	5,414,306	0.37
		60,111,291	**4.09**
Reino Unido			
Acergy SA	240,276	1,513,800	0.10
Astrazeneca Plc	96,742	9,999,101	0.68
Beazley Plc	1,041,517	5,784,396	0.39
BP Plc	251,378	989,521	0.07
CNH Industrial Capital	122,391	2,089,214	0.14
Diageo Plc	1,179,730	56,710,053	3.86
Easyjet Plc	336,102	2,225,728	0.15
Intercontinental Hotels Group	233,139	13,275,777	0.90
Linde Plc	19,618	6,003,108	0.41
Lloyds Banking Group Plc	24,737,532	14,083,498	0.96
Melrose Industries Plc	2,045,231	3,895,086	0.27
Prudential Plc	967,020	14,679,172	1.00
Rio Tinto Plc	322,452	18,787,880	1.28
Rolls Royce Holdings Plc	653,523	956,463	0.07
Spirax Sarco Engineering Plc	95,055	18,170,893	1.24
		169,163,690	**11.52**
República Checa			
Avast PLC	953,123	6,892,979	0.47
		6,892,979	**0.47**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Autoliv Inc Swed Dep	14,240	1,300,073	0.09
Dometic Group AB	160,144	1,850,142	0.13
Ericsson LM	669,766	6,491,425	0.44
Fastighets AB Balder	45,299	2,867,695	0.20
Mycronic AB	234,325	4,802,098	0.33
Saab AB	107,355	2,401,299	0.16
Sandvik AB	421,755	10,347,217	0.71
Volvo Treasury AB	703,374	14,322,246	0.98
		44,382,195	**3.04**
Suiza			
Compagnie Financière Richemont SA	172,871	22,848,492	1.56
Flughafen Zurich AG	6,164	976,213	0.07
Geberit AG	12,135	8,727,422	0.59
IWG Plc	566,217	1,962,466	0.13
Logitech International	33,807	2,451,989	0.17
Nestle SA	219,665	27,017,180	1.83
Roche Holding AG	42,051	15,385,212	1.05
		79,368,974	**5.40**
RENTA VARIABLE TOTAL		**1,304,705,613**	**88.93**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,330,700,589**	**90.70**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Irlanda			
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	4,054	4,398,289	0.30
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	6,491	6,726,410	0.46
		11,124,699	**0.76**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Emerging Markets Euro D Bonds M EUR C	78,809	7,881,688	0.54
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	55,000	12,863,967	0.88
Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR	111,339	12,865,202	0.88
		33,610,857	**2.30**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**44,735,556**	**3.06**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**44,735,556**	**3.06**
Total Cartera de inversión		**1,375,436,145**	**93.76**
Tesorería y equivalentes de tesorería		87,080,454	5.94
Otros Activos Netos		4,434,367	0.30
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,466,950,966**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	1,502	USD	1,690	19/01/2022	15
State Street	USD	26,015	EUR	22,427	19/01/2022	442
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	CHF	89,899,458	JPY	11,020,815,790	21/01/2022	1,314,466
BNP Paribas SA	EUR	6,453,474	JPY	830,600,000	12/01/2022	111,370
BNP Paribas SA	USD	5,000,000	EUR	4,297,622	12/01/2022	98,456
HSBC	EUR	57,556,319	CHF	61,700,000	12/01/2022	(1,993,312)
HSBC	EUR	8,736,992	DKK	65,000,000	12/01/2022	(2,499)
HSBC	EUR	79,820,160	GBP	68,000,000	12/01/2022	(1,158,490)
HSBC	EUR	78,909,806	JPY	10,155,000,000	12/01/2022	1,370,597
HSBC	EUR	5,970,913	NOK	59,300,000	12/01/2022	59,396
HSBC	EUR	48,634,133	SEK	494,800,000	12/01/2022	581,157
HSBC	EUR	429,297,863	USD	496,700,000	12/01/2022	(7,408,497)
HSBC	JPY	11,020,815,790	CHF	93,091,648	21/01/2022	(2,855,014)
HSBC	USD	126,000,000	EUR	111,186,477	12/01/2022	(405,318)
Royal Bank of Canada	EUR	3,825,897	CHF	4,100,000	12/01/2022	(131,209)
Société Générale	EUR	114,902,192	GBP	97,900,000	12/01/2022	(1,683,247)
Société Générale	EUR	90,297,496	HKD	813,400,000	12/01/2022	(1,433,366)
Société Générale	USD	100,500,000	EUR	88,725,551	12/01/2022	(364,389)
						(13,899,442)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR22	EUR	(199)	(32,466,850)	08/03/2022	571,130
US 10YR NOTE (CBT)MAR22	USD	(3,253)	(373,210,466)	22/03/2022	(3,732,106)
E-MINI RUSS 2000 MAR22	USD	303	29,879,026	18/03/2022	451,623
S+P500 EMINI FUT MAR22	USD	(305)	(63,812,119)	18/03/2022	(735,546)
EURO STOXX BANK MAR22	EUR	15,337	77,068,425	18/03/2022	3,182,428
EURO STOXX 50 MAR22	EUR	(10,797)	(462,921,375)	18/03/2022	(11,718,923)
				Total	**(11,981,394)**

Opciones

			Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Call 4800 15/12/2023	38,510	5,148,787	0.35
Euro Stoxx 50 Index Call 3900 15/12/2023	27,410	14,768,508	1.01
Euro Stoxx 50 Index Call 4400 15/12/2023	30,270	8,185,008	0.56
Euro Stoxx 50 Index Call 4250 21/01/2022	80,400	7,453,080	0.51
Total		**35,555,383**	**2.42**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	14.76
Alimentación y bebidas	11.58
Tecnología	9.23
Bancos	5.32
Servicios financieros	3.39
Servicios y suministros comerciales	3.33
Atención sanitaria	3.3
Automóviles	3.16
Fondos de inversión abiertos	3.06
Materiales y productos de construcción	2.77
Productos químicos	2.59
Productos y equipos de semiconductores	2.59
Hoteles, restaurantes y ocio	2.55
Comercio al por menor	2.21
Aparatos y componentes eléctricos	2.15
Ingeniería y construcción	2.04
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.98
Industriales	1.85
Comunicaciones	1.6
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.49
Productos de higiene personal	1.4
Seguros	1.39
Metales y minería	1.28
Papel y embalaje	1.24
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.01
Petróleo y gas	0.88
Sociedades Holding	0.88
Bienes de consumo, no cíclicos	0.77
Industria aeroespacial y de defensa	0.72
Tráfico y transporte	0.65
Maquinaria	0.64
Entretenimiento	0.37
Bienes de consumo, cíclicos	0.32
Suministro de energía y agua	0.3
Derechos y warrants	0.28
Inmobiliarias	0.2
Medios de comunicación	0.18
Distribución y comercio al por mayor	0.16
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.14
Total	**93.76**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	400,000	393,500	0.29
Adler Real Estate AG 1.875% 27/04/2023	500,000	472,625	0.35
Commerzbank AG 1.125% 22/06/2026	700,000	716,891	0.53
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	500,000	493,740	0.36
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	300,000	308,634	0.23
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2027	700,000	699,552	0.51
Deutsche Bank AG FRN 29/12/2049	500,000	506,448	0.37
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	400,000	399,160	0.29
KfW Group 1.25% 29/12/2023	5,350,000	6,418,324	4.71
ZF Finance GmbH 3% 21/09/2025	600,000	628,500	0.46
		11,037,374	**8.10**
Australia			
National Australia Bank FRN 15/09/2031	1,063,000	1,232,031	0.90
Scentre Group 2.375% 08/04/2022	285,000	339,535	0.25
Westfield America Manage 2.125% 30/03/2025	400,000	478,255	0.35
		2,049,821	**1.50**
Austria			
OMV AG FRN Perp.	500,000	523,360	0.38
		523,360	**0.38**
Bélgica			
Belfius Bank SA FRN 15/03/2028	600,000	607,896	0.45
		607,896	**0.45**
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Brasil			
BRF Brasil Food SA 4.75% 22/05/2024	750,000	686,865	0.50
Light Servicos Energia 4.375% 18/06/2026	613,000	541,054	0.40
		1,227,919	**0.90**
Canadá			
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	335,000	313,632	0.23
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	250,000	217,398	0.16
Royal Bank of Canada FRN 20/01/2026	800,000	703,606	0.52
		1,234,636	**0.91**
China			
CMB International Leasin 1.875% 12/08/2025	550,000	477,947	0.35
Contempry Ruidng Develop 1.875% 17/09/2025	292,000	256,247	0.19
GLP China Holdings Ltd 2.95% 29/03/2026	600,000	521,982	0.38
		1,256,176	**0.92**
Colombia			
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	600,000	560,519	0.41
		560,519	**0.41**
Corea, República de			
Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	563,000	504,759	0.37
		504,759	**0.37**
Dinamarca			
Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	535,000	544,694	0.40
		544,694	**0.40**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Emiratos Árabes Unidos			
First Abu Dhabi Bank Pjsc 0.875% 09/12/2025	519,000	602,863	0.44
First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.125% 07/09/2026	600,000	700,603	0.51
First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.375% 19/02/2023	206,000	246,201	0.18
MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024	345,000	312,894	0.23
		1,862,561	**1.36**
España			
Almirall SA 2.125% 30/09/2026	190,000	192,032	0.14
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	600,000	612,000	0.45
Banco Santander SA 1.375% 31/07/2024	100,000	119,069	0.09
Banco Santander SA 1.5% 14/04/2026	500,000	586,730	0.43
Banco Santander SA FRN 12/04/2023	800,000	710,743	0.52
Bankia SA FRN Perp.	600,000	648,000	0.48
Caixabank FRN 03/12/2026	500,000	585,235	0.43
El Corte Ingles SA 3.625% 15/03/2024	350,000	358,829	0.26
Grifols SA 1.625% 15/02/2025	400,000	398,530	0.29
		4,211,168	**3.09**
Estados Unidos			
AES Corp 3.3% 15/07/2025	405,000	369,992	0.27
Agilent Technologies Inc 3.875% 15/07/2023	500,000	455,902	0.33
AT&T Inc 0.9% 25/03/2024	290,000	254,032	0.19
Athene Global Funding 2.8% 26/05/2023	583,000	525,892	0.39
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	574,000	552,739	0.41
Bank of America Corp FRN 25/09/2025	620,000	539,035	0.40
Brighthouse Financial Inc 1% 12/04/2024	545,000	475,473	0.35
Bunge Ltd Finance Corp 4.35% 15/03/2024	575,000	538,035	0.39

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Caterpillar Finl Service 0.6% 13/09/2024	850,000	737,853	0.54
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	365,000	353,509	0.26
Cielo USA Inc 3.75% 16/11/2022	435,142	387,511	0.28
Cogent Communications Group 4.375% 30/06/2024	415,000	423,300	0.31
Dell Inc 5.45% 15/06/2023	151,000	140,128	0.10
Eversource Energy 3.8% 01/12/2023	500,000	461,794	0.34
First American Financial 4.6% 15/11/2024	360,000	342,996	0.25
First Horizon Corp 4% 26/05/2025	565,000	531,803	0.39
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	420,000	372,573	0.27
Ford Motor Credit Co LLC 2.748% 14/06/2024	450,000	540,260	0.40
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024	155,000	161,989	0.12
General Motors Financial Co 4.25% 15/05/2023	605,000	553,909	0.41
Iqvia Inc 1.75% 15/03/2026	466,000	471,147	0.35
John Deere Capital Corp 0.625% 10/09/2024	212,000	184,479	0.14
JP Morgan Chase Bank FRN 01/04/2023	230,000	203,469	0.15
Leggett & Platt Inc 3.4% 15/08/2022	450,000	399,902	0.29
Microchip Technology Inc 0.972% 15/02/2024	820,000	715,215	0.52
MPLX LP 3.375% 15/03/2023	300,000	270,616	0.20
NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	600,000	554,531	0.41
Office Properties Income Trust 4.25% 15/05/2024	660,000	605,647	0.44
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	254,000	217,934	0.16
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	400,000	358,610	0.26
Reliance Steel & Aluminum 1.3% 15/08/2025	55,000	47,674	0.03
SK Battery America Inc 2.125% 26/01/2026	650,000	559,782	0.41

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Skyworks Solutions Inc 0.9% 01/06/2023	475,000	415,709	0.30
Total System Services Inc 4% 01/06/2023	200,000	182,768	0.13
Triton Container 1.15% 07/06/2024	700,000	608,992	0.45
		14,515,200	**10.64**
Francia			
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	248,000	253,007	0.19
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	477,000	465,487	0.34
Banijay Entertainment 3.5% 01/03/2025	450,000	453,362	0.33
BNP Paribas FRN 24/05/2031	500,000	587,069	0.43
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	200,000	181,246	0.13
Electricité de France SA FRN Perp.	400,000	519,173	0.38
Eutelsat SA 3.125% 10/10/2022	200,000	204,752	0.15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 1% 11/02/2023	400,000	476,487	0.35
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	291,000	295,400	0.22
RCI Banque SA 1.875% 08/11/2022	380,000	454,745	0.33
RCI Banque SA FRN 12/01/2023	215,000	215,462	0.16
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	450,000	469,406	0.34
Société Générale 1.25% 15/02/2024	400,000	410,836	0.30
Suez FRN Perp.	500,000	521,500	0.38
		5,507,932	**4.03**
Indonesia			
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	250,000	214,316	0.16
		214,316	**0.16**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	695,000	650,319	0.48
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	349,000	358,594	0.26
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	896,000	913,804	0.67
Eircom Finance 1.75% 01/11/2024	489,000	490,937	0.36
		2,413,654	**1.77**
Isla de Man			
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	537,000	543,041	0.40
		543,041	**0.40**
Islas Bermudas			
CBQ Finance Ltd 2% 15/09/2025	424,000	373,327	0.27
Hiscox Ltd 2% 14/12/2022	395,000	474,309	0.35
		847,636	**0.62**
Islas Caimán			
Banco do Brasil (Grand Cayman Branch) 3.25% 30/09/2026	399,000	342,438	0.25
Masraf al Rayan Sukuk Ltd 2.21% 02/09/2025	615,000	545,859	0.40
QNB Finance Ltd 3.5% 28/03/2024	991,000	913,660	0.67
		1,801,957	**1.32**
Islas Vírgenes Británicas			
Eastern Creation Investment II 1% 10/09/2023	200,000	174,828	0.13
		174,828	**0.13**
Italia			
Aeroporti di Roma SpA 5.441% 20/02/2023	420,000	521,532	0.38
Dobank SpA 5% 04/08/2025	570,000	593,142	0.43
Enel SpA FRN 24/05/2080	500,000	538,085	0.39
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	100,000	101,713	0.07
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	600,000	635,604	0.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 28/01/2022	400,000	477,950	0.35
Kedrion SpA 3.375% 15/05/2026	217,000	216,484	0.16
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	640,000	683,757	0.50
Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	500,000	622,696	0.46
Unicredit SpA 0.325% 19/01/2026	700,000	694,939	0.51
Unicredit SpA FRN Perp.	600,000	636,660	0.47
		5,722,562	**4.19**
Japón			
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 18/10/2022	500,000	441,492	0.32
		441,492	**0.32**
Jersey			
Cpuk Finance Ltd 7.239% 28/02/2024	650,000	866,899	0.64
		866,899	**0.64**
Kazajstán			
Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	344,000	303,429	0.22
		303,429	**0.22**
Luxemburgo			
Adler Group SA 1.875% 14/01/2026	300,000	252,788	0.19
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	468,000	460,459	0.34
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	736,000	744,825	0.55
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	600,000	614,214	0.45
		2,072,286	**1.53**
Nigeria			
Seplat Energy Plc 7.75% 01/04/2026	401,000	352,698	0.26
		352,698	**0.26**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Citycon Treasury BV 1.25% 08/09/2026	700,000	706,790	0.52
Citycon Treasury BV 2.5% 01/10/2024	580,000	611,175	0.45
Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	1,000,000	1,080,244	0.79
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	350,000	360,798	0.26
OCI NV 3.625% 15/10/2025	450,000	467,382	0.34
Telefonica Europe BV FRN Perp.	500,000	538,125	0.39
Veon Holdings BV 4% 09/04/2025	700,000	628,597	0.46
Wintershall Dea Finance 0.452% 25/09/2023	300,000	302,205	0.22
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	700,000	710,934	0.52
		5,406,250	**3.95**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	500,000	476,206	0.35
		476,206	**0.35**
Reino Unido			
Anglian Water Osprey FIN 5% 30/04/2023	900,000	1,111,135	0.81
Aviva Plc FRN Perp.	400,000	492,309	0.36
B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	446,000	542,904	0.40
Babcock International Group Plc 1.75% 06/10/2022	935,000	943,630	0.69
Bellis Acquisition Co 3.25% 16/02/2026	496,000	570,155	0.42
Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	686,000	803,850	0.59
Co Operative Group Ltd 5.125% 17/05/2024	412,000	514,017	0.38
Credit Agricole London FRN 10/01/2022	420,000	369,394	0.27
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	350,000	360,826	0.26
Go Ahead Group Plc 2.5% 06/07/2024	600,000	705,605	0.52
Heathrow Funding Ltd 7.125% 14/02/2024	700,000	921,953	0.68

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
HSBC Holdings Plc FRN 27/06/2023	375,000	449,507	0.33
IHS Holdings Ltd 5.625% 29/11/2026	506,000	450,710	0.33
Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026	490,000	488,149	0.36
Intercontinental Hotels Group 3.75% 14/08/2025	400,000	504,105	0.37
Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	569,000	702,024	0.51
Jaguar Land Rover Automobile 5% 15/02/2022	500,000	599,060	0.44
Land Securities Capital Markets 1.974% 08/02/2026	300,000	362,718	0.27
Lloyds Banking Markets Plc 1.75% 11/07/2024	605,000	727,367	0.53
Marks & Spencer PLC 3.75% 19/05/2026	500,000	609,180	0.45
Marstons Issuer FRN 15/10/2027	580,043	646,277	0.47
Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2025	414,260	507,688	0.37
Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2030	281,851	364,042	0.27
National Express Group P 2.5% 11/11/2023	200,000	243,167	0.18
Nationwide Building Society FRN 08/03/2024	715,000	647,822	0.47
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	455,000	463,722	0.34
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	464,000	539,313	0.40
Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	550,000	726,311	0.53
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	350,000	417,860	0.31
Rothesay Life FRN 17/09/2029	928,000	1,196,095	0.88
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	358,000	443,972	0.33
Santander UK FRN 27/03/2024	535,000	539,098	0.40
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	750,000	941,847	0.69
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	841,000	842,766	0.62
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Student Finance Plc 2.6663% 30/09/2029	550,000	661,289	0.48
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	452,000	467,939	0.34
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	429,000	488,247	0.36
Tesco Corp 3.5% 25/07/2025	500,000	616,262	0.45
Thames Water Kemble Finance 5.875% 15/07/2022	450,000	548,487	0.40
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	546,000	479,123	0.35
Virgin Money UK Plc FRN 27/05/2024	502,000	504,189	0.37
Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	600,000	620,025	0.45
Whitbread Group Plc 3.375% 16/10/2025	800,000	988,182	0.72
		26,122,321	**19.15**
Suecia			
Intrum AB 4.875% 15/08/2025	419,000	436,775	0.32
		436,775	**0.32**
Turquía			
Akbank T.A.S. 5% 24/10/2022	670,000	588,171	0.43
Koc Holding AS 5.25% 15/03/2023	760,000	672,372	0.49
		1,260,543	**0.92**
Ucrania			
MHP SA 7.75% 10/05/2024	600,000	539,140	0.40
		539,140	**0.40**
BONOS TOTALES		**95,640,048**	**70.11**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	6,531,032	6,764,190	4.96
		6,764,190	**4.96**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Egipto			
Egypt (Republic of) 4.75% 11/04/2025	400,000	397,216	0.29
		397,216	**0.29**
Estados Unidos			
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	4,911,636	4,460,911	3.27
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2022	1,755,543	1,566,340	1.15
United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2024	711,322	668,339	0.49
US Treasury NB 0.875% 30/06/2026	8,000,000	6,927,928	5.09
		13,623,518	**10.00**
Francia			
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	6,296,904	6,776,098	4.97
		6,776,098	**4.97**
Reino Unido			
UK Government Bond 0.125% 31/01/2023	6,100,000	7,235,809	5.31
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2024	500,000	588,913	0.43
		7,824,722	**5.74**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**35,385,744**	**25.96**
RENTA VARIABLE			
Australia			
Commonwealth Bank Australia FRN 15/06/2026	850,000	749,858	0.55
		749,858	**0.55**
Estados Unidos			
PerkinElmer Inc 0.85% 15/09/2024	770,000	668,016	0.49
VMware Inc 1% 15/08/2024	273,000	237,934	0.17
		905,950	**0.66**
RENTA VARIABLE TOTAL		**1,655,808**	**1.21**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**132,681,600**	**97.28**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	6,674	709,192	0.52
		709,192	**0.52**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**709,192**	**0.52**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**709,192**	**0.52**
Total Cartera de inversión		**133,390,792**	**97.80**
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,389,585	1.75
Otros Activos Netos		617,031	0.45
TOTAL PATRIMONIO NETO		**136,397,408**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	1,625,016	EUR	1,518,899	19/01/2022	49,545
State Street	EUR	5,032	GBP	4,226	19/01/2022	1
State Street	GBP	313,745	EUR	369,613	19/01/2022	3,961
State Street	USD	908,861	EUR	782,381	19/01/2022	16,591
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	350,000	EUR	307,281	02/02/2022	315
BofA Securities Europe SA	GBP	600,000	EUR	704,353	02/02/2022	9,854
BofA Securities Europe SA	USD	3,100,000	EUR	2,740,917	02/02/2022	(16,495)
Natixis	EUR	48,752,678	USD	55,500,000	02/02/2022	(23,259)
Société Générale	EUR	43,667,405	GBP	37,200,000	02/02/2022	(613,392)
Société Générale	USD	2,664,220	GBP	2,000,000	02/02/2022	(19,625)
State Street	GBP	4,226	EUR	5,034	07/01/2022	(1)
						(592,505)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	(26)	(3,464,240)	08/03/2022	25,740
US 5YR NOTE (CBT) MAR22	USD	(100)	(10,638,110)	31/03/2022	(43,968)
US 2YR NOTE (CBT) MAR22	USD	(82)	(15,731,708)	31/03/2022	5,585
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	(38)	(5,652,913)	29/03/2022	(16,401)
				Total	**(29,043)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	25.96
Bancos	20.31
Servicios financieros	19.83
Industriales	5.48
Suministro de energía y agua	3.08
Comunicaciones	3.03
Seguros	1.57
Alimentación y bebidas	1.22
Comercio al por menor	1.11
Hoteles, restaurantes y ocio	1.09
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.08
Aparatos y componentes eléctricos	1.07
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.05
Bienes de consumo, cíclicos	0.99
Entretenimiento	0.97
Tráfico y transporte	0.9
Inmobiliarias	0.88
Petróleo y gas	0.72
Bienes de consumo, no cíclicos	0.7
Productos químicos	0.7
Maquinaria	0.69
Fondos de inversión abiertos	0.65
Internet, software y servicios de TI	0.57
Atención sanitaria	0.54
Servicios diversificados	0.5
Automóviles	0.44
Productos y equipos de semiconductores	0.41
Servicios públicos	0.39
Tecnología	0.36
Distribución y comercio al por mayor	0.35
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.35
Servicios y suministros comerciales	0.35
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.23
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.23
Total	**97.8**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz SE FRN Perp.	8,600,000	9,733,757	0.66
Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	875,000	1,040,371	0.07
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.875% 11/07/2031	8,405,000	9,913,345	0.67
Deutsche Bank AG FRN 22/12/2028	4,000,000	5,286,906	0.36
		25,974,379	**1.76**
Argentina			
Mercadolibre Inc 3.125% 14/01/2031	1,986,000	1,882,827	0.13
		1,882,827	**0.13**
Australia			
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	3,602,000	3,687,494	0.25
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	3,710,000	5,499,170	0.37
Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	6,629,000	9,566,482	0.65
		18,753,146	**1.27**
Austria			
OMV AG FRN Perp.	8,000,000	9,455,043	0.64
		9,455,043	**0.64**
Bahréin			
Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028	1,100,000	1,254,176	0.08
		1,254,176	**0.08**
Brasil			
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	1,800,000	1,826,388	0.12
BRF Brasil Food SA 5.75% 21/09/2050	793,000	789,503	0.05
Globo Comunicacao e Participacoes 4.875% 22/01/2030	1,314,000	1,280,296	0.09

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Brasil (continuación)			
Light Servicos Energia 4.375% 18/06/2026	1,827,000	1,833,815	0.12
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03/05/2028	1,168,000	1,148,202	0.08
		6,878,204	**0.46**
Canadá			
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	1,745,000	1,760,688	0.12
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	2,975,000	3,090,088	0.21
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	4,280,000	4,498,363	0.30
Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	1,237,000	1,238,921	0.08
Garda World Security 6% 01/06/2029	830,000	793,816	0.05
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	3,452,000	3,726,779	0.25
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	2,700,000	2,811,308	0.19
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	3,136,000	3,230,080	0.22
		21,150,043	**1.42**
Chile			
Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029	2,152,000	2,301,499	0.16
Empresa Nacional Del Pet 4.375% 30/10/2024	2,450,000	2,609,324	0.18
Inversiones Latam Power 5.125% 15/06/2033	1,334,000	1,281,640	0.09
		6,192,463	**0.43**
China			
Tencent Holdings Ltd 2.88% 22/04/2031	215,000	219,195	0.01
Tencent Holdings Ltd 3.28% 11/04/2024	300,000	312,213	0.02
		531,408	**0.03**
Colombia			
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	1,200,000	1,328,724	0.09
		1,328,724	**0.09**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca			
Orsted A/S FRN 18/02/3021	1,750,000	2,324,897	0.16
		2,324,897	**0.16**
Emiratos Árabes Unidos			
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	648,000	782,903	0.05
		782,903	**0.05**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 22/02/2029	7,500,000	8,866,320	0.60
Bankinter SA FRN Perp.	7,800,000	9,966,234	0.67
		18,832,554	**1.27**
Estados Unidos			
AES Corp 1.375% 15/01/2026	3,500,000	3,403,004	0.23
Aethon United 8.25% 15/02/2026	1,607,000	1,728,104	0.12
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	2,182,000	2,168,701	0.15
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	3,025,000	3,089,735	0.21
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	3,400,000	3,531,036	0.24
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	5,034,000	5,283,586	0.36
American Tower Corp 1.25% 21/05/2033	8,031,000	8,944,203	0.61
AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	2,260,000	2,286,476	0.15
Anheuser Busch InBev Worlwide 5.55% 23/01/2049	4,825,000	6,713,044	0.45
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	2,463,000	2,584,992	0.17
Asbury Automotive Group 5% 15/02/2032	877,000	911,383	0.06
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	1,874,000	1,902,044	0.13
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	4,649,000	5,926,813	0.40
Athene Global Funding 2.75% 25/06/2024	1,398,000	1,442,074	0.10
Aviation Capital Group 1.95% 30/01/2026	3,613,000	3,529,421	0.24

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	2,220,000	2,431,073	0.16
Bank of America Corp FRN 23/01/2026	6,350,000	6,687,323	0.45
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	3,744,000	3,707,159	0.25
Block Financial 2.5% 15/07/2028	1,429,000	1,432,885	0.10
Block Financial 3.875% 15/08/2030	4,500,000	4,824,799	0.33
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	4,226,000	4,365,458	0.30
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	1,167,000	1,238,234	0.08
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	4,645,000	5,125,650	0.35
Bunge Ltd Finance Corp 4.35% 15/03/2024	2,035,000	2,165,430	0.15
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	3,150,000	3,161,498	0.21
Bway Holding Co 8.5% 15/04/2024	5,270,000	5,476,505	0.37
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	3,111,000	3,235,440	0.22
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	3,238,000	3,336,484	0.23
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	4,420,000	4,645,840	0.31
Change Health 5.75% 01/03/2025	10,634,000	10,738,107	0.73
Citigroup Inc FRN 28/01/2027	3,000,000	2,924,950	0.20
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	5,420,000	5,513,495	0.37
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	1,173,000	1,631,609	0.11
Corporate Office Prop Lp 2.25% 15/03/2026	634,000	642,419	0.04
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	2,867,000	2,856,693	0.19
Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	2,487,000	2,536,118	0.17
Crestwood Mid Partner Lp 6% 01/02/2029	968,000	1,006,865	0.07
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	4,654,000	6,115,421	0.41

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	3,865,000	4,124,979	0.28
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	840,000	862,764	0.06
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	2,580,000	2,686,864	0.18
Dell Inc 5.45% 15/06/2023	1,413,000	1,491,173	0.10
Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030	3,022,000	3,198,533	0.22
Diebold Nixdorf Inc 9.375% 15/07/2025	1,850,000	1,993,995	0.13
Discovery Communications 3.625% 15/05/2030	583,000	624,546	0.04
Dominion Energy Inc 4.05% 15/09/2042	3,835,000	4,325,979	0.29
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	3,379,000	3,462,596	0.23
Entergy Corp 1.9% 15/06/2028	2,160,000	2,119,950	0.14
First American Financial 4.6% 15/11/2024	5,170,000	5,601,629	0.38
First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	2,250,000	2,700,022	0.18
First Horizon Corp 4% 26/05/2025	2,000,000	2,140,765	0.14
Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	4,234,000	4,397,411	0.30
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	2,420,000	2,441,259	0.17
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	910,000	980,552	0.07
General Motors Co 6.75% 01/04/2046	2,820,000	4,051,252	0.27
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,440,000	2,461,753	0.17
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	1,500,000	1,547,520	0.10
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	7,049,000	7,473,702	0.51
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	3,200,000	3,309,392	0.22
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	5,210,000	5,308,026	0.36
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	2,800,000	2,888,018	0.20
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	4,068,000	4,032,405	0.27

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	7,597,000	7,477,993	0.51
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	1,730,000	1,736,808	0.12
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	2,639,000	2,823,202	0.19
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	6,212,000	6,390,750	0.43
Humana Inc 4.95% 01/10/2044	1,400,000	1,810,101	0.12
Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	1,000,000	1,018,580	0.07
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	5,909,000	6,309,837	0.43
International Flavor & Fragrances 5% 26/09/2048	3,165,000	4,091,807	0.28
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	4,165,000	4,279,517	0.29
Irb Holding Corp 6.75% 15/02/2026	4,700,000	4,793,084	0.32
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	6,370,000	6,834,323	0.46
Kennametal Inc 2.8% 01/03/2031	706,000	703,496	0.05
Kennametal Inc 4.625% 15/06/2028	1,000,000	1,117,565	0.08
Kraft Heinz Foods Company 4.375% 01/06/2046	2,327,000	2,734,693	0.19
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	4,039,000	4,239,940	0.29
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	2,999,000	3,093,888	0.21
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	622,000	642,215	0.04
Level 3 Financing Inc 5.25% 15/03/2026	1,948,000	1,993,905	0.13
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	3,906,000	3,852,898	0.26
Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	1,765,000	2,314,949	0.16
Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	2,790,000	3,338,112	0.23
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	3,412,000	3,499,432	0.24
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	1,517,000	1,507,526	0.10
Micron Technology Inc 2.703% 15/04/2032	2,556,000	2,563,310	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	2,928,000	3,039,191	0.21
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	3,730,000	3,788,636	0.26
Mylan NV 5.25% 15/06/2046	2,990,000	3,682,838	0.25
National Fuel Gas Co 2.95% 01/03/2031	524,000	527,686	0.04
Nesco Holdings Ii Inc 5.5% 15/04/2029	2,979,000	3,081,105	0.21
Northwest Fiber LLC 4.75% 30/04/2027	2,738,000	2,713,358	0.18
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	1,930,000	2,464,600	0.17
Office Properties Income Trust 4.25% 15/05/2024	5,850,000	6,104,755	0.41
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	3,001,000	2,930,191	0.20
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	3,159,000	3,110,232	0.21
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	2,000,000	2,049,080	0.14
Owens Brockway 5.375% 15/01/2025	2,000,000	2,067,090	0.14
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	2,600,000	2,707,835	0.18
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	2,369,000	2,306,316	0.16
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	2,349,000	2,291,982	0.16
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	2,495,000	2,543,725	0.17
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	3,628,000	3,777,709	0.26
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	4,684,000	4,927,146	0.33
Powerteam Services LLC 9.033% 04/12/2025	4,107,667	4,350,225	0.29
Realogy Group 7.625% 15/06/2025	3,535,000	3,750,635	0.25
Ritchie Bros Holdings Inc 4.75% 15/12/2031	480,000	501,931	0.03
Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	1,179,000	1,247,253	0.08
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	1,683,000	1,961,761	0.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	4,209,000	4,365,785	0.30
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	4,009,000	4,213,619	0.29
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	765,000	773,572	0.05
Srs Distribution Inc 6% 01/12/2029	3,854,000	3,879,302	0.26
Summit Materials LLC 8.5% 15/10/2026	3,576,000	3,729,661	0.25
SVB Financial Group 2.1% 15/05/2028	2,603,000	2,608,042	0.18
Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	2,100,000	2,572,112	0.17
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	3,720,000	4,032,480	0.27
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	3,140,000	3,492,763	0.24
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	1,260,000	1,355,397	0.09
Verizon Communications 3.7% 22/03/2061	3,593,000	3,920,698	0.27
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	5,129,000	5,458,026	0.37
Viacomcbs Inc 4.95% 15/01/2031	3,520,000	4,202,043	0.28
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	3,346,000	3,483,186	0.24
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	4,287,000	4,712,671	0.32
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	6,220,000	6,289,820	0.43
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	2,690,000	2,854,830	0.19
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	1,900,000	2,086,086	0.14
WP Carey Inc 2.4% 01/02/2031	2,187,000	2,154,133	0.15
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	3,983,000	4,393,753	0.30
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	4,416,000	4,531,920	0.31
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	3,525,000	3,499,884	0.24
		437,172,150	**29.60**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia			
BNP Paribas FRN 24/05/2031	4,000,000	5,340,922	0.36
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	8,500,000	9,825,593	0.66
Electricité de France SA FRN Perp.	6,500,000	8,192,441	0.55
RCI Banque SA 1.375% 08/03/2024	2,000,000	2,329,918	0.16
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	878,000	1,041,520	0.07
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	7,300,000	8,227,010	0.56
		34,957,404	**2.36**
India			
Bharti Airtel Ltd 3.25% 03/06/2031	1,085,000	1,101,568	0.07
		1,101,568	**0.07**
Indonesia			
Pertamina 6% 03/05/2042	1,445,000	1,773,001	0.12
		1,773,001	**0.12**
Isla de Man			
Gold Fields Orogen Hold 6.125% 15/05/2029	3,000,000	3,454,290	0.23
		3,454,290	**0.23**
Islas Bermudas			
Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029	432,000	465,026	0.03
Ooredoo International Finance Company 2.625% 08/04/2031	336,000	338,231	0.02
		803,257	**0.05**
Islas Caimán			
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029	650,000	694,512	0.05
DP World Salaam FRN Perp.	444,000	481,616	0.03
MAF Global Securities 4.75% 07/05/2024	650,000	694,954	0.05
		1,871,082	**0.13**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia			
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	6,518,000	7,875,179	0.53
ENI SpA FRN Perp.	7,854,000	9,387,970	0.64
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1,905,000	2,314,480	0.16
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	4,000,000	4,529,225	0.31
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	5,600,000	6,426,143	0.43
		30,532,997	**2.07**
Katar			
Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	1,800,000	1,823,274	0.12
		1,823,274	**0.12**
Kazajstán			
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,400,000	3,155,712	0.21
		3,155,712	**0.21**
Luxemburgo			
B2w Digital Lux SARL 4.375% 20/12/2030	1,500,000	1,354,905	0.09
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	3,909,000	4,049,998	0.27
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	4,286,000	4,795,444	0.32
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	3,104,000	3,201,698	0.22
MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,875,000	1,872,675	0.13
		15,274,720	**1.03**
Malasia			
Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	1,100,000	1,087,416	0.07
		1,087,416	**0.07**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
México			
CIBanco SA Institucion de Banca Multiple 4.375% 22/07/2031	1,043,000	1,000,560	0.07
Fresnillo Plc 4.25% 02/10/2050	838,000	881,132	0.06
Industrias Penoles Sab D 4.75% 06/08/2050	400,000	438,824	0.03
Industrias Penoles Sab D 5.65% 12/09/2049	2,123,000	2,609,443	0.18
		4,929,959	**0.34**
Nigeria			
Seplat Energy Plc 7.75% 01/04/2026	3,129,000	3,129,688	0.21
United Bank for Africa 6.75% 19/11/2026	1,358,000	1,366,786	0.09
		4,496,474	**0.30**
Noruega			
DNO ASA 7.875% 09/09/2026	909,000	936,206	0.06
		936,206	**0.06**
Países Bajos			
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	2,146,000	2,295,726	0.16
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	632,000	731,564	0.05
Diamond BC BV 4.625% 01/10/2029	897,000	891,156	0.06
Equate Petrochemical BV 2.625% 28/04/2028	660,000	662,950	0.04
Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	1,765,000	1,926,109	0.13
Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	1,980,000	2,104,225	0.14
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	1,441,000	1,689,259	0.11
Lukoil Securities BV 3.875% 06/05/2030	1,515,000	1,549,633	0.10
Prosus NV 2.031% 03/08/2032	860,000	971,488	0.07
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	1,970,000	1,929,674	0.13
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	5,009,000	7,885,759	0.53

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052	8,000,000	9,355,458	0.63
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	816,000	908,698	0.06
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	1,539,000	1,620,946	0.11
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	2,300,000	2,219,017	0.15
Telefonica Europe BV FRN Perp.	8,000,000	9,657,309	0.65
Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	850,000	831,122	0.06
Veon Holdings BV 4% 09/04/2025	1,790,000	1,827,948	0.12
		49,058,041	**3.30**
Panamá			
Banco General SA 4.125% 07/08/2027	4,010,000	4,304,013	0.29
		4,304,013	**0.29**
Perú			
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1,247,000	1,241,089	0.08
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	450,000	458,046	0.03
Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	1,092,000	1,090,908	0.07
		2,790,043	**0.18**
Polonia			
Canpack SA Eastern Land 2.375% 01/11/2027	1,809,000	2,072,130	0.14
		2,072,130	**0.14**
Reino Unido			
Barclays Bank Plc FRN 22/11/2030	6,600,000	9,404,738	0.64
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	8,000,000	9,656,008	0.65
Bupa Finance Plc FRN Perp.	9,000,000	11,741,213	0.79
Centrica Plc FRN 10/04/2075	4,400,000	6,308,365	0.43
Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	11,308,000	15,068,613	1.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Direct Line Insurance Group FRN Perp.	4,200,000	5,772,741	0.39
Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	2,895,000	4,373,867	0.30
Hammerson Plc 6% 23/02/2026	3,500,000	5,225,347	0.35
Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	9,601,000	12,905,505	0.87
Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	4,900,000	6,875,001	0.47
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,240,000	1,693,441	0.11
Just Group Plc FRN Perp.	7,152,000	9,474,009	0.64
Legal & General Group FRN 26/11/2049	4,800,000	6,801,918	0.46
Legal & General Group FRN Perp.	5,078,000	7,595,434	0.51
Lloyds Banking Group Plc FRN 03/12/2035	6,500,000	8,817,308	0.60
Marks & Spencer PLC 3.75% 19/05/2026	2,968,000	4,112,219	0.28
Marstons Issuer FRN 16/07/2035	1,125,000	1,180,971	0.08
Mitchells & Butlers Finance FRN 15/12/2033	8,899,008	10,546,605	0.71
National Express Group P FRN Perp.	4,900,000	6,782,848	0.46
Nationwide Building Society FRN Perp.	5,114,000	7,498,973	0.51
Natwest Group Plc FRN Perp.	3,300,000	4,698,757	0.32
NewRiver REIT Plc 3.5% 07/03/2028	6,900,000	9,492,153	0.64
NGG Finance Plc FRN 18/06/2073	5,700,000	8,400,723	0.57
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	3,714,000	5,543,380	0.38
RL Finance Bonds FRN 30/11/2043	4,725,000	6,893,456	0.47
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	1,430,000	2,158,489	0.15
Rothesay Life FRN Perp.	12,000,000	16,121,586	1.09
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	5,159,000	7,275,700	0.49
Santander UK FRN Perp.	6,131,000	8,397,555	0.57
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	3,902,000	5,572,413	0.38
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	647,000	837,381	0.06
Tesco Property Finance 3 PLC 5.6611% 13/10/2041	6,099,380	10,724,332	0.73
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,284,000	2,985,691	0.20
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	2,725,000	2,719,305	0.18
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	4,016,000	5,407,923	0.37
Tp Icap Plc 5.25% 26/01/2024	2,276,000	3,293,217	0.22
TP Icap Plc 5.25% 29/05/2026	2,390,000	3,596,684	0.24
Virgin Money Holdings FRN 24/04/2026	5,116,000	7,167,737	0.49
Vodafone Group Plc 3% 12/08/2056	8,000,000	11,294,272	0.76
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	5,500,000	7,534,176	0.51
WPP Finance 2013 2.875% 14/09/2046	7,925,000	10,785,218	0.73
		292,735,272	**19.82**
Rusia			
Credit Bank of Moscow 5.55% 14/02/2023	1,655,000	1,699,486	0.12
		1,699,486	**0.12**
Suecia			
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	694,000	792,969	0.05
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	3,195,000	3,695,662	0.25
		4,488,631	**0.30**
Turquía			
Akbank T.A.S. 5.125% 31/03/2025	740,000	688,644	0.05
Akbank T.A.S. 6.8% 06/02/2026	1,290,000	1,250,578	0.08
Anadolu Efes 3.375% 29/06/2028	454,000	442,250	0.03
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	1,039,000	850,681	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Turquía (continuación)			
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	1,792,000	1,821,676	0.12
Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	1,267,000	1,299,207	0.09
		6,353,036	**0.43**
Ucrania			
NPC Ukrenergo 6.875% 09/11/2026	1,276,000	1,120,800	0.08
		1,120,800	**0.08**
BONOS TOTALES		**1,023,331,729**	**69.21**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Argentina			
Cordoba (Province of) FRN 10/12/2025	305,367	230,967	0.02
		230,967	**0.02**
Azerbaiyán			
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	2,100,000	2,536,128	0.17
		2,536,128	**0.17**
Bahréin			
Bahrain (Kingdom of) 5.625% 30/09/2031	1,000,000	985,360	0.07
		985,360	**0.07**
Benin			
Benin Intl Gov Bond 4.95% 22/01/2035	1,025,000	1,115,776	0.08
		1,115,776	**0.08**
Costa de Marfil			
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625% 22/03/2048	3,891,000	4,407,764	0.30
		4,407,764	**0.30**
Egipto			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	2,700,000	2,781,910	0.19
		2,781,910	**0.19**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	18,145,314	19,418,718	1.31
United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	3,549,048	3,803,842	0.26
United States Treasury Notes 0.25% 15/05/2024	35,000,000	34,533,790	2.35
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	3,549,376	3,900,338	0.26
United States Treasury Notes 1.125% 15/02/2031	30,300,000	29,446,630	1.99
United States Treasury Notes 2% 15/02/2050	22,150,000	22,607,710	1.53
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	13,840,000	15,352,669	1.04
United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	20,760,000	25,301,251	1.71
United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	20,760,000	28,592,035	1.93
US Treasury NB 1.25% 15/05/2050	20,760,000	17,722,228	1.20
		200,679,211	**13.58**
Francia			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	17,579,100	21,394,912	1.45
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	14,840,000	17,349,417	1.17
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	2,770,000	3,486,688	0.24
		42,231,017	**2.86**
Ghana			
Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	2,100,000	1,720,887	0.12
Ghana (Republic of) 8.625% 07/04/2034	770,000	627,742	0.04
		2,348,629	**0.16**
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	1,091,000	1,079,337	0.07
		1,079,337	**0.07**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Honduras			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	3,200,000	3,474,784	0.24
Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	725,000	768,790	0.05
		4,243,574	**0.29**
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 4.45% 15/04/2070	828,000	983,788	0.07
Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	993,000	1,586,417	0.11
		2,570,205	**0.18**
Jamaica			
Jamaica (Republic of) 7.875% 28/07/2045	200,000	277,726	0.02
Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	764,000	1,060,738	0.07
		1,338,464	**0.09**
Macedonia			
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	500,000	583,412	0.04
North Macedonia 1.625% 10/03/2028	1,279,000	1,367,937	0.09
		1,951,349	**0.13**
Marruecos			
Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	2,658,000	2,546,125	0.17
		2,546,125	**0.17**
Paraguay			
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	2,300,000	2,836,889	0.19
		2,836,889	**0.19**
Reino Unido			
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	6,988,671	11,930,797	0.81
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	10,628,112	16,673,295	1.13
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	2,500,000	5,279,613	0.36

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
United Kingdom Gilt 0.25% 31/07/2031	6,000,000	7,594,605	0.51
United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	10,000,000	13,312,687	0.90
United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	1,800,000	2,458,563	0.17
United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	18,000,000	32,228,789	2.19
		89,478,349	**6.07**
República Dominicana			
Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	2,452,000	2,499,299	0.17
		2,499,299	**0.17**
Rumanía			
Romania (Government of) 3.375% 28/01/2050	1,650,000	1,773,348	0.12
		1,773,348	**0.12**
Senegal			
Senegal Government International 5.375% 08/06/2037	2,860,000	3,091,040	0.21
		3,091,040	**0.21**
Ucrania			
Ukraine (Republic of) 4.375% 27/01/2030	2,109,000	1,936,119	0.13
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2023	432,000	423,822	0.03
		2,359,941	**0.16**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**373,084,682**	**25.28**
RENTA VARIABLE			
Brasil			
B3 SA Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20/09/2031	1,793,000	1,735,391	0.12
		1,735,391	**0.12**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
OSB Group Plc FRN Perp.	2,800,000	3,842,217	0.26
		3,842,217	**0.26**
RENTA VARIABLE TOTAL		**5,577,608**	**0.38**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,401,994,019**	**94.87**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	65,915	7,505,741	0.51
		7,505,741	**0.51**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**7,505,741**	**0.51**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**7,505,741**	**0.51**
Total Cartera de inversión		**1,409,499,760**	**95.38**
Tesoría y equivalentes de tesorería		82,539,787	5.59
Otros Passivos Netos		(14,306,045)	(0.97)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,477,733,502**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Goldman Sachs Bank Europe SE	280,000,000	USD	Pay FIXED RATE 5%	CDX.NA.HY.37	20/12/2026	(25,596,012)
						(25,596,012)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	27,349,261	USD	29,693,130	19/01/2022	334,606
State Street	EUR	1,139,648,728	USD	1,291,577,959	19/01/2022	4,814,649
State Street	GBP	5,537,810	USD	7,575,584	19/01/2022	(75,108)
State Street	HKD	19,209,609	USD	2,470,348	19/01/2022	(6,349)
State Street	SGD	3,938,239	USD	2,918,409	19/01/2022	2,540
State Street	USD	328,257	CHF	302,264	19/01/2022	(3,609)
State Street	USD	101,700,860	EUR	88,652,319	19/01/2022	855,559
State Street	USD	452,475	GBP	335,072	19/01/2022	(1,353)
State Street	USD	23,140	HKD	180,242	19/01/2022	20
State Street	USD	23,742	SGD	32,229	19/01/2022	(162)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	USD	8,478,466	EUR	7,500,000	02/03/2022	(60,226)
BofA Securities Europe SA	USD	15,902,278	GBP	12,000,000	02/03/2022	(347,468)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	10,000,000	USD	11,307,650	02/03/2022	77,272
Morgan Stanley and Co. International	GBP	15,000,000	USD	19,998,779	02/03/2022	313,403
Natixis	USD	202,674,894	EUR	178,000,000	02/03/2022	23,267
Natixis	USD	431,243,760	GBP	323,000,000	02/03/2022	(6,145,225)
Natixis	USD	23,306,263	EUR	20,600,000	18/03/2022	(155,314)
State Street	EUR	1,048,045	USD	1,187,554	07/01/2022	4,353
State Street	GBP	19,288	USD	26,033	07/01/2022	92
State Street	HKD	51,669	USD	6,624	07/01/2022	4
State Street	SGD	10,743	USD	7,945	07/01/2022	24
						(369,025)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	(1)	(151,520)	08/03/2022	1,114
EURO-BUXL 30Y BND MAR22	EUR	1	235,105	08/03/2022	(11,395)
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(105)	(20,462,601)	08/03/2022	331,949
US 5YR NOTE (CBT) MAR22	USD	(43)	(5,201,992)	31/03/2022	(21,500)
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	(636)	(107,592,641)	29/03/2022	8,614
US 10YR NOTE (CBT)MAR22	USD	(392)	(51,143,750)	22/03/2022	(502,250)
US 10YR ULTRA FUT MAR22	USD	29	4,246,688	22/03/2022	60,492
US ULTRA BOND CBT MAR22	USD	(634)	(124,977,250)	22/03/2022	(1,365,016)
US LONG BOND(CBT) MAR22	USD	256	41,072,000	22/03/2022	430,000
				Total	**(1,067,991)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	24.95
Industriales	18.67
Servicios financieros	16.39
Bancos	7.78
Comunicaciones	4.17
Seguros	3.49
Petróleo y gas	3.08
Inmobiliarias	2.77
Suministro de energía y agua	1.9
Atención sanitaria	1.87
Aparatos y componentes eléctricos	1.24
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.88
Metales y minería	0.81
Distribución y comercio al por mayor	0.73
Hoteles, restaurantes y ocio	0.7
Servicios públicos	0.59
Bienes de consumo, cíclicos	0.58
Internet, software y servicios de TI	0.57
Tráfico y transporte	0.56
Fondos de inversión abiertos	0.51
Comercio al por menor	0.45
Productos químicos	0.45
Tecnología	0.43
Papel y embalaje	0.3
Productos forestales y papel	0.22
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.2
Control medioambiental	0.19
Servicios y suministros comerciales	0.18
Materiales y productos de construcción	0.16
Servicios diversificados	0.16
Automóviles	0.15
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.09
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.07
Alimentación y bebidas	0.06
Entretenimiento	0.03
Total	**95.38**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz SE FRN Perp.	200,000	196,612	0.03
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	358,000	368,625	0.06
Daimler AG 0.75% 11/03/2033	230,000	231,789	0.04
ENBW FRN 29/06/2080	700,000	716,457	0.11
ENBW FRN 31/08/2081	400,000	389,056	0.06
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	100,000	99,540	0.02
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.75% 19/02/2026	2,000,000	1,349,434	0.21
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,779,587	0.27
Merck KgaA FRN 25/06/2079	200,000	216,240	0.03
Munich Re FRN 26/05/2042	400,000	382,848	0.06
Vonovia SE 0.01% 01/09/2023	300,000	300,924	0.05
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	400,000	395,888	0.06
Vonovia SE 0.01% 16/09/2024	400,000	398,844	0.06
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	300,000	297,063	0.05
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	300,000	295,974	0.05
		7,418,881	**1.16**
Australia			
Ausnet Services Holdings FRN 11/03/2081	439,000	441,063	0.07
Commonwealth Bank Australia 2.688% 11/03/2031	625,000	541,645	0.08
Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	536,000	503,185	0.08
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	259,000	221,824	0.03
Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	822,000	735,587	0.11
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	444,000	450,469	0.07
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Australia (continuación)			
National Australia Bank FRN 15/09/2031	100,000	115,901	0.02
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	455,000	481,076	0.07
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	1,959,000	1,710,060	0.26
Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	100,000	126,902	0.02
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	300,000	301,893	0.05
Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	100,000	119,861	0.02
Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	1,039,000	1,026,844	0.16
		6,776,310	**1.04**
Austria			
Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	400,000	411,352	0.06
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	600,000	617,274	0.09
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	500,000	494,185	0.08
OMV AG FRN Perp.	200,000	207,864	0.03
Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	200,000	209,654	0.03
		1,940,329	**0.29**
Bélgica			
Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	400,000	397,732	0.06
KBC Groep NV FRN 07/12/2031	400,000	393,400	0.06
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	700,000	702,142	0.11
Solvay SA FRN Perp.	200,000	204,299	0.03
		1,697,573	**0.26**
Canadá			
Bank of Nova Scotia 0.7% 15/04/2024	1,150,000	1,003,014	0.15
Bank of Nova Scotia 1.75% 23/12/2022	100,000	120,163	0.02
Brookfield Finance Inc 2.724% 15/04/2031	462,000	410,735	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Canadá (continuación)			
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	765,000	741,250	0.11
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	430,000	392,749	0.06
CCL Industries Inc 3.05% 01/06/2030	475,000	432,967	0.07
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	90,000	83,180	0.01
Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	232,000	204,327	0.03
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	619,000	579,517	0.09
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	2,000,000	1,739,186	0.27
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	352,000	311,524	0.05
		6,018,612	**0.92**
Costa de Marfil			
African Development Bank 0.75% 03/04/2023	4,000,000	3,525,115	0.54
		3,525,115	**0.54**
Dinamarca			
Novo Nordisk Finance 0.01% 04/06/2024	300,000	300,873	0.05
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	100,000	123,518	0.02
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	100,000	128,108	0.02
Orsted A/S FRN 18/02/3021	100,000	116,823	0.02
Orsted A/S FRN 31/12/2099	1,000,000	1,039,709	0.16
Orsted A/S FRN 31/12/2099	149,000	146,911	0.02
		1,855,942	**0.29**
Emiratos Árabes Unidos			
DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	100,000	133,575	0.02
		133,575	**0.02**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 18/03/2023	1,000,000	1,012,690	0.15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	600,000	611,694	0.09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 20/01/2022	300,000	300,174	0.05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	700,000	699,720	0.11
Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	300,000	289,539	0.04
Banco Santander SA 0.01% 27/02/2025	800,000	803,176	0.12
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	300,000	300,237	0.05
Banco Santander SA 1.75% 17/02/2027	100,000	118,126	0.02
Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	400,000	350,325	0.05
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	600,000	558,692	0.09
Bankinter SA FRN 23/12/2032	500,000	496,140	0.08
Caixabank FRN 10/07/2026	800,000	813,120	0.12
Caixabank SA FRN Perp.	200,000	190,078	0.03
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	400,000	443,428	0.07
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	300,000	323,544	0.05
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	300,000	306,456	0.05
Telefonica Emisiones SAU 5.52% 01/03/2049	905,000	1,039,456	0.16
		8,656,595	**1.33**
Estados Unidos			
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	371,000	385,516	0.06
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	765,000	808,567	0.12
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	431,000	392,029	0.06
Air Lease Corp 2.875% 15/01/2026	335,000	304,288	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Alexandria Real Estate E 1.875% 01/02/2033	306,000	253,580	0.04
Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	1,313,000	1,105,410	0.17
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	330,000	361,919	0.06
Amgen Inc 4.95% 01/10/2041	448,000	494,525	0.08
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	460,000	417,196	0.06
Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	130,000	142,759	0.02
Apple Computer Inc 0.5% 15/11/2031	710,000	713,100	0.11
Athene Global Funding 1.75% 24/11/2027	100,000	117,571	0.02
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	1,431,000	1,377,996	0.21
Bank of America Corp FRN 06/12/2025	1,200,000	1,058,424	0.16
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	1,038,000	938,276	0.14
Bank of America Corp FRN 25/09/2025	2,271,000	1,974,435	0.30
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	870,000	792,372	0.12
Block Financial 3.875% 15/08/2030	800,000	754,258	0.12
Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	295,000	268,585	0.04
BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	275,000	250,174	0.04
BorgWarner Inc 5% 01/10/2025	1,100,000	1,083,484	0.17
Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	365,000	328,071	0.05
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	945,000	1,033,141	0.16
Brown + Brown Inc 2.375% 15/03/2031	164,000	140,806	0.02
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	900,000	789,620	0.12
Bunge Ltd Finance Corp 4.35% 15/03/2024	590,000	552,071	0.08
Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030	820,000	736,323	0.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	550,000	505,036	0.08
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	745,000	717,783	0.11
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	415,000	420,751	0.06
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	563,000	502,898	0.08
Citigroup Inc FRN 28/01/2027	2,200,000	1,886,180	0.29
Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030	615,000	543,889	0.08
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	655,000	801,166	0.12
Comerica Inc 4% 01/02/2029	653,000	643,468	0.10
Conagra Brands Inc 1.375% 01/11/2027	1,026,000	863,001	0.13
Conagra Brands Inc 7% 01/10/2028	320,000	365,896	0.06
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	376,000	352,143	0.05
Corporate Office Prop Lp 2% 15/01/2029	198,000	167,713	0.03
Corporate Office Prop Lp 2.25% 15/03/2026	175,000	155,930	0.02
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	850,000	982,160	0.15
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	582,000	508,702	0.08
Dell Inc 5.45% 15/06/2023	242,000	224,577	0.03
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	85,000	84,824	0.01
Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030	411,000	382,526	0.06
Deutsche Bank AG FRN 16/11/2027	490,000	431,078	0.07
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	338,000	337,073	0.05
Duke Realty LP 4% 15/09/2028	396,000	389,480	0.06
Ecolab Inc 0.9% 15/12/2023	359,000	316,204	0.05
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	364,000	359,992	0.05
Entergy Corp 1.9% 15/06/2028	970,000	837,157	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	700,000	694,284	0.11
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	1,015,000	954,702	0.15
Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	485,000	551,876	0.08
First American Financial 4.6% 15/11/2024	960,000	914,657	0.14
Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	610,000	642,898	0.10
Flowserve Corporation 2.8% 15/01/2032	83,000	71,183	0.01
FMC Corp 4.5% 01/10/2049	432,000	458,568	0.07
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	579,000	513,618	0.08
General Motors Co 6.75% 01/04/2046	800,000	1,010,633	0.15
General Motors Co 6.8% 01/10/2027	500,000	540,406	0.08
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	238,000	234,187	0.04
Global Payments Inc 1.5% 15/11/2024	472,000	415,460	0.06
Goldman Sachs Group Inc FRN 16/12/2025	100,000	116,713	0.02
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	781,000	684,477	0.10
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	1,190,000	1,123,314	0.17
Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	172,000	150,938	0.02
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	374,000	329,901	0.05
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	256,000	226,000	0.03
Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	1,000,000	940,071	0.14
Humana Inc 4.95% 01/10/2044	645,000	733,327	0.11
Inter-American Development Bank 7% 15/06/2025	1,000,000	1,054,914	0.16
International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/11/2027	200,000	208,072	0.03
International Finance Corp 0.5% 20/03/2023	2,500,000	2,196,860	0.34

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
International Flavor & Fragrances 5% 26/09/2048	905,000	1,028,853	0.16
International Paper Co 6% 15/11/2041	885,000	1,078,916	0.16
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	3,000,000	2,830,353	0.43
Kennametal Inc 2.8% 01/03/2031	200,000	175,247	0.03
Kennametal Inc 4.625% 15/06/2028	110,000	108,101	0.02
Key Bank 3.4% 20/05/2026	1,000,000	938,724	0.14
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	249,000	304,110	0.05
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	330,000	368,782	0.06
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	550,000	609,613	0.09
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	910,000	997,965	0.15
Lam Research Corp 4.875% 15/03/2049	475,000	570,320	0.09
Lennox International Inc 1.7% 01/08/2027	101,000	87,404	0.01
Lowes Companies 3% 15/10/2050	382,000	333,490	0.05
LyondellBasell Industries 4.625% 26/02/2055	660,000	712,367	0.11
Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	123,000	118,634	0.02
Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	900,000	1,038,012	0.16
Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	1,124,000	1,182,568	0.18
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	1,045,000	918,551	0.14
Merck & Co Inc 4% 07/03/2049	665,000	713,209	0.11
Micron Technology Inc 2.703% 15/04/2032	1,150,000	1,014,148	0.15
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	600,000	606,786	0.09
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	430,000	409,470	0.06
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	1,397,000	1,212,045	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
MPLX LP 3.5% 01/12/2022	172,000	154,485	0.02
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	633,000	604,688	0.09
National Fuel Gas Co 2.95% 01/03/2031	91,000	80,584	0.01
National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	1,000,000	965,013	0.15
Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	545,000	570,900	0.09
Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	673,000	594,319	0.09
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	676,000	630,598	0.10
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	1,100,000	952,355	0.15
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	1,314,000	1,127,423	0.17
Pepsico Inc 0.875% 18/07/2028	171,000	177,115	0.03
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	865,000	802,914	0.12
PNC Financial Services Group 2.2% 01/11/2024	875,000	790,786	0.12
Reliance Steel & Aluminum 1.3% 15/08/2025	139,000	120,485	0.02
Royalty Pharma Plc 1.2% 02/09/2025	1,000,000	862,000	0.13
Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	559,000	520,015	0.08
Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024	160,000	146,314	0.02
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	557,000	503,501	0.08
Svb Financial Group 3.125% 05/06/2030	1,855,000	1,715,568	0.26
Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	239,000	262,830	0.04
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	791,000	898,369	0.14
The Coca-Cola Co 0.4% 06/05/2030	353,000	348,383	0.05
Transcont Gas Pipe Line LLC 7.85% 01/02/2026	150,000	161,222	0.02
Truist Bank 2.25% 11/03/2030	700,000	615,219	0.09
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
UDR Inc 3.5% 01/07/2027	540,000	508,974	0.08
Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	1,300,000	1,400,158	0.21
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	685,000	647,962	0.10
Verizon Communications 1.5% 18/09/2030	250,000	206,683	0.03
Verizon Communications 1.875% 19/09/2030	100,000	118,658	0.02
Verizon Communications 3.7% 22/03/2061	426,000	408,770	0.06
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	540,000	652,682	0.10
Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	500,000	497,162	0.08
Viacomcbs Inc 5.9% 15/10/2040	195,000	229,650	0.04
WalMart Stores Inc 5.625% 27/03/2034	50,000	85,854	0.01
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	1,025,000	990,834	0.15
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	588,000	570,382	0.09
WP Carey Inc 4.6% 01/04/2024	600,000	560,539	0.09
WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	764,000	750,151	0.11
		83,712,395	**12.76**
Filipinas			
Asian Development Bank 0.75% 10/02/2026	3,600,000	2,432,698	0.37
		2,432,698	**0.37**
Finlandia			
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	382,000	388,028	0.06
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	403,000	401,086	0.06
Nordea Bank ABP FRN 09/12/2032	100,000	114,617	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia (continuación)			
Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	311,000	306,584	0.05
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	301,000	304,531	0.05
		1,514,846	**0.24**
Francia			
Air Liquide Finance SA 0.375% 20/09/2033	200,000	196,706	0.03
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	400,000	400,952	0.06
Bank of China Ltd 0.95% 21/09/2023	8,000,000	7,013,086	1.07
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.75% 17/07/2025	700,000	715,085	0.11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.25% 18/12/2023	100,000	121,490	0.02
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.375% 21/11/2024	605,000	545,708	0.08
BNP Paribas 1.875% 14/12/2027	100,000	119,323	0.02
BNP Paribas FRN 13/04/2027	400,000	395,668	0.06
BNP Paribas FRN 19/04/2032	641,000	571,506	0.09
BNP Paribas FRN 24/05/2031	100,000	117,414	0.02
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	500,000	518,325	0.08
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	400,000	412,252	0.06
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	500,000	514,850	0.08
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	300,000	298,074	0.05
BPCE SA 0.125% 04/12/2024	300,000	301,779	0.05
BPCE SA 1.75% 27/06/2024	400,000	419,904	0.06
BPCE SA 5.25% 16/04/2029	100,000	142,621	0.02
BPCE SA FRN 19/10/2027	1,808,000	1,575,333	0.24
Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	300,000	303,786	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Cie Financement Foncier 1% 02/02/2026	1,500,000	1,565,070	0.24
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	414,192	0.06
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	700,000	741,622	0.11
Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027	3,300,000	3,318,480	0.51
Crédit Agricole Home Loan 0.75% 05/05/2027	1,000,000	1,038,840	0.16
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	100,000	98,759	0.02
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	600,000	615,228	0.09
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	300,000	299,172	0.05
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	600,000	621,300	0.09
Electricité de France SA 6.875% 12/12/2022	100,000	125,740	0.02
Electricité de France SA FRN Perp.	100,000	129,793	0.02
Engie SA FRN Perp.	300,000	298,110	0.05
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	300,000	316,014	0.05
Gecina SA 0.875% 30/06/2036	200,000	195,460	0.03
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	300,000	290,889	0.04
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	500,000	489,370	0.07
Orange SA 0.01% 29/06/2026	300,000	297,888	0.05
Orange SA 0.75% 29/06/2034	200,000	197,584	0.03
Orange SA 3.25% 15/01/2032	100,000	132,592	0.02
Orange SA 9% 01/03/2031	475,000	641,339	0.10
Orange SA FRN Perp.	200,000	203,056	0.03
Orange SA FRN Perp.	300,000	295,866	0.05
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	107,000	108,657	0.02
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	4,051,680	0.62

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Schneider Electric SA 0.25% 11/03/2029	100,000	99,859	0.02
Société Générale 2.625% 22/01/2025	870,000	785,207	0.12
Société Générale FRN 22/09/2028	400,000	403,724	0.06
Total Capital International SA 1.66% 22/07/2026	100,000	120,421	0.02
Total SA FRN Perp.	400,000	436,152	0.07
Total SE FRN Perp.	410,000	404,588	0.06
Totalenergies Se FRN Perp.	598,000	578,667	0.09
Unibail Rodamco Westfield 0.625% 04/05/2027	500,000	502,770	0.08
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	400,000	402,388	0.06
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	400,000	396,408	0.06
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	300,000	293,319	0.04
		35,594,066	**5.46**
India			
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	1,900,000	1,781,376	0.27
		1,781,376	**0.27**
Irlanda			
AerCap Ireland Capital Ltd 2.45% 29/10/2026	613,000	544,132	0.08
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	254,000	237,671	0.04
		781,803	**0.12**
Islas Caimán			
Southern Water Services 1.625% 30/03/2027	100,000	117,982	0.02
		117,982	**0.02**
Italia			
A2A SpA 0.625% 15/07/2031	271,000	262,155	0.04
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	232,000	223,133	0.03
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029	100,000	103,103	0.02

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Assicurazioni Generali 1.713% 30/06/2032	298,000	294,525	0.04
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	400,000	419,732	0.06
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	531,000	564,162	0.09
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 20/01/2022	600,000	600,270	0.09
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	563,000	562,217	0.09
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	200,000	200,546	0.03
Italgas SpA 0.01% 16/02/2028	317,000	306,907	0.05
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.5% 01/10/2026	600,000	615,018	0.09
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	404,716	0.06
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	218,000	221,933	0.03
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	438,000	455,227	0.07
Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	50,000	62,270	0.01
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	400,000	395,556	0.06
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	180,000	180,032	0.03
Unicredit SpA FRN 20/02/2029	841,000	903,362	0.14
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	486,000	501,989	0.08
		7,276,853	**1.11**
Japón			
East Japan Railway Co 1.162% 15/09/2028	100,000	116,301	0.02
East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	250,000	381,499	0.06
Mitsubishi UFJ Fin Group 2.527% 13/09/2023	650,000	586,708	0.09
Mizuho Financial Group FRN 06/09/2029	392,000	384,803	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
NTT Finance Corp 1.162% 03/04/2026	509,000	439,755	0.07
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	200,000	173,969	0.03
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	431,000	387,304	0.06
		2,470,339	**0.39**
Luxemburgo			
Aroundtown SA FRN Perp.	100,000	123,997	0.02
Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	1,952,000	1,952,176	0.30
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	200,000	196,762	0.03
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	479,000	483,716	0.07
Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	100,000	95,492	0.01
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	333,000	332,898	0.05
European Investment Bank 1% 28/01/2028	4,000,000	2,678,123	0.41
European Investment Bank 1.25% 12/05/2025	44,500,000	4,433,215	0.68
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	274,000	293,662	0.04
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	400,000	404,796	0.06
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	100,000	122,947	0.02
		11,117,784	**1.69**
México			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	547,000	454,041	0.07
		454,041	**0.07**
Noruega			
Aker BP ASA 4% 15/01/2031	1,242,000	1,183,497	0.18
		1,183,497	**0.18**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	100,000	98,906	0.02
ABN Amro Bank NV 1.375% 16/01/2025	100,000	119,104	0.02
Adecco International Finance Services BV 0.5% 21/09/2031	108,000	104,311	0.02
Adecco International Finance Services BV FRN 21/03/2082	300,000	296,229	0.05
BMW Finance NV 0.01% 11/01/2026	585,000	584,345	0.09
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	499,000	498,072	0.08
Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	587,000	602,409	0.09
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	400,000	406,408	0.06
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	1,305,000	1,117,774	0.17
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	400,000	401,592	0.06
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	200,000	196,476	0.03
E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	260,895	0.04
EDP Finance 8.625% 04/01/2024	100,000	136,167	0.02
Enel Finance International NV 0.875% 17/06/2036	300,000	287,301	0.04
Highbury Finance Bv 7.017% 20/03/2023	58,845	74,242	0.01
Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	298,656	0.05
Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	322,554	0.05
LeasePlan Corporation NV 0.25% 07/09/2026	640,000	631,789	0.10
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	102,000	92,588	0.01
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	700,000	661,350	0.10
Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	500,000	546,595	0.08
Prosus NV 1.288% 13/07/2029	299,000	294,697	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	100,000	138,438	0.02
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	333,000	331,681	0.05
RWE Finance BV 5.5% 06/07/2022	50,000	60,988	0.01
Siemens Financieringsmat 0.5% 05/09/2034	228,000	226,707	0.03
Siemens Financieringsmat 0.875% 05/06/2023	100,000	118,963	0.02
Stellantis NV 0.75% 18/01/2029	268,000	264,864	0.04
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	201,880	0.03
Tennet Holding BV 1% 13/06/2026	550,000	570,691	0.09
Tennet Holding BV FRN Perp.	500,000	520,000	0.08
Vonovia Finance BV 1.625% 07/04/2024	400,000	413,252	0.06
		10,879,924	**1.66**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	800,000	761,930	0.12
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	300,000	318,819	0.05
Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	500,000	483,757	0.07
		1,564,506	**0.24**
Reino Unido			
A2D Funding II Plc 4.5% 30/09/2026	87,400	116,332	0.02
ABP Finance Plc 6.25% 14/12/2026	100,000	142,812	0.02
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	103,000	106,411	0.02
Annington Funding Plc 2.646% 12/07/2025	100,000	122,974	0.02
Astrazeneca Plc 0.375% 03/06/2029	300,000	299,451	0.05
Aviva Plc FRN 20/05/2058	50,000	91,517	0.01
Cadent Finance Plc 2.625% 22/09/2038	100,000	121,705	0.02
Centrica Plc 4.375% 13/03/2029	100,000	137,778	0.02

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Coca Cola European Partners 1.5% 15/01/2027	360,000	310,643	0.05
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	317,000	336,112	0.05
Crédit Agricole London FRN 16/06/2026	457,000	403,144	0.06
CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	138,823	0.02
Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	100,000	132,856	0.02
Great Rolling Stock Ltd 6.5% 05/04/2031	79,000	118,022	0.02
Hammerson Plc 3.5% 27/10/2025	100,000	121,100	0.02
Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2031	103,000	164,283	0.03
HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2027	1,090,000	962,453	0.15
IHS Markit Ltd 4.75% 15/02/2025	525,000	503,842	0.08
Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	100,000	123,379	0.02
Just Group Plc FRN 15/04/2031	100,000	135,552	0.02
Land Securities Plc 2.375% 29/03/2029	100,000	123,711	0.02
Legal & General Group FRN 14/11/2048	100,000	136,036	0.02
Legal & General Group FRN 27/10/2045	100,000	132,270	0.02
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	100,000	117,286	0.02
London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	262,146	0.04
London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028	100,000	126,381	0.02
Longstone Finance Plc 4.896% 19/04/2036	100,000	137,918	0.02
Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	61,592	83,730	0.01
Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	51,417	68,771	0.01
Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2025	21,778	26,690	0.00
National Grid Gas Plc 1.625% 14/01/2043	100,000	104,012	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	400,000	392,932	0.06
Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	100,000	131,363	0.02
Nationwide Building Society 4.375% 28/02/2022	500,000	503,765	0.08
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	328,000	322,401	0.05
Next Group Plc 3.625% 18/05/2028	100,000	129,172	0.02
Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	132,346	0.02
Omnicom Capital Holdings 2.25% 22/11/2033	100,000	118,643	0.02
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	398,000	402,979	0.06
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	133,593	0.02
Principality Building Society 2.375% 23/11/2023	100,000	121,253	0.02
Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	138,806	0.02
Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	100,000	126,443	0.02
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	100,000	124,015	0.02
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	582,000	590,416	0.09
Santander UK 3.625% 14/01/2026	100,000	127,534	0.02
Santander UK FRN Perp.	100,000	120,444	0.02
Santander UK Group Holdings PLC FRN 13/09/2029	124,000	121,389	0.02
Severn Trent Water Utilities 1.625% 04/12/2022	100,000	120,033	0.02
Standard Chartered Plc 1.214% 23/03/2025	1,613,000	1,407,354	0.21
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	355,000	361,891	0.06
Tesco Corp 6.125% 24/02/2022	60,000	72,020	0.01
Tesco Property Finance 3 PLC 5.744% 13/04/2040	94,001	144,500	0.02
Thames Water Utilities Finance 1.875% 24/01/2024	100,000	120,413	0.02
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Tritax Big Box Reit Plc 2.625% 14/12/2026	100,000	125,308	0.02
UBS AG London 0.625% 18/12/2023	200,000	236,026	0.04
Virgin Money UK Plc FRN 24/06/2025	511,000	541,399	0.08
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	465,000	480,912	0.07
Weir Group 2.2% 13/05/2026	534,000	463,734	0.07
Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	535,000	539,812	0.08
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	118,310	0.02
Yorkshire Building Soc FRN 13/09/2028	100,000	125,009	0.02
Zurich Financial Services Group FRN Perp.	100,000	123,703	0.02
		14,626,058	**2.26**
Suecia			
Sandvik AB 0.375% 25/11/2028	100,000	99,077	0.02
SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	400,000	406,928	0.06
Telia company AB 0.125% 27/11/2030	424,000	404,352	0.06
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	794,000	793,246	0.12
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	116,843	0.02
		1,820,446	**0.28**
Suiza			
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	573,000	550,242	0.08
		550,242	**0.08**
BONOS TOTALES		**215,901,788**	**33.05**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/02/2031	3,800,000	3,876,684	0.59
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	1,280,000	1,219,878	0.19
Germany (Fed Rep) 6% 07/12/2028	150,000	237,001	0.04
		5,333,563	**0.82**
Australia			
Australia (Government of) 1% 21/12/2030	7,300,000	4,415,951	0.67
		4,415,951	**0.67**
Austria			
Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	2,000,000	2,108,220	0.32
		2,108,220	**0.32**
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,700,000	4,144,777	0.63
		4,144,777	**0.63**
Canadá			
Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	3,946,000	3,812,081	0.58
Canada - Ontario (Province of) 2.65% 02/12/2050	1,900,000	1,376,246	0.21
Canada (Government of) 0.5% 01/12/2030	7,900,000	5,094,358	0.78
Canada (Government of) 2% 01/12/2051	800,000	599,817	0.09
Canada (Government of) 2.75% 01/12/2048	2,200,000	1,890,859	0.29
		12,773,361	**1.95**
China			
China (Repubilc of) 0.25% 25/11/2030	1,471,000	1,428,106	0.22
China (Repubilc of) 2.125% 03/12/2029	3,110,000	2,846,039	0.43
		4,274,145	**0.65**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España			
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	700,000	690,893	0.11
Spain (Kingdom of) 0.25% 30/04/2024	1,978,000	2,011,033	0.31
Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	4,000,000	4,054,800	0.62
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	2,125,000	2,070,982	0.32
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	6,200,000	6,724,830	1.03
		15,552,538	**2.39**
Estados Unidos			
Tenn Valley Authority 5.625% 07/06/2032	75,000	124,203	0.02
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	28,333,760	27,111,425	4.13
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	1,183,584	1,074,971	0.16
United States Treasury Notes 0.75% 30/04/2026	18,000,000	15,524,152	2.36
United States Treasury Notes 0.75% 31/05/2026	14,800,000	12,755,661	1.95
United States Treasury Notes 1.25% 31/03/2028	24,100,000	21,026,013	3.20
United States Treasury Notes 2.375% 15/05/2051	3,400,000	3,317,744	0.51
United States Treasury Notes 3.375% 15/11/2048	13,200,000	15,251,566	2.32
United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	23,300,000	28,218,691	4.30
US Treasury NB 0.875% 30/09/2026	22,600,000	19,534,908	2.97
		143,939,334	**21.92**
Filipinas			
The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	916,000	913,857	0.14
		913,857	**0.14**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Caisse Française de Financement Local 0.01% 07/05/2025	900,000	904,104	0.14
Caisse Française de Financement Local 0.5% 19/02/2027	4,000,000	4,098,760	0.63
Caisse Française de Financement Local 0.625% 13/04/2026	1,400,000	1,439,956	0.22
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	42,752,664	46,006,141	7.01
France (Republic of) 0.75% 25/05/2052	1,330,000	1,271,440	0.19
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	2,000,000	2,319,120	0.35
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	3,656,000	4,416,887	0.67
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	400,000	414,020	0.06
SFIL SA 0.01% 23/11/2028	1,300,000	1,295,944	0.20
Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	3,000,000	3,079,800	0.47
Unedic 0.01% 19/11/2030	1,500,000	1,469,160	0.22
Unedic 0.1% 25/11/2026	2,200,000	2,221,406	0.34
		68,936,738	**10.50**
Irlanda			
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	1,900,000	2,117,151	0.32
		2,117,151	**0.32**
Israel			
Israel (State of) 2.75% 03/07/2030	2,250,000	2,107,822	0.32
		2,107,822	**0.32**
Italia			
Italy (Republic of) 0.01% 01/04/2026	4,000,000	3,940,760	0.60
Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	2,300,000	2,263,361	0.35
Italy (Republic of) 0.95% 01/08/2030	4,270,000	4,255,525	0.65
Italy (Republic of) 0.95% 01/12/2031	2,100,000	2,057,622	0.31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	1,800,000	1,830,492	0.28
Italy (Republic of) 1.5% 20/04/2023	2,000,000	2,046,200	0.31
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	1,399,000	1,313,619	0.20
		17,707,579	**2.70**
Japón			
Japan (Government of) 0.005% 01/04/2023	1,950,000,000	14,909,609	2.27
Japan (Government of) 0.005% 01/06/2023	700,000,000	5,353,023	0.82
Japan (Government of) 0.005% 20/03/2026	1,350,000,000	10,348,841	1.58
Japan (Government of) 0.1% 01/07/2022	1,167,900,000	8,926,944	1.36
Japan (Government of) 0.1% 20/03/2026	155,000,000	1,192,781	0.18
Japan (Government of) 0.1% 20/06/2024	1,447,900,000	11,109,495	1.70
Japan (Government of) 0.4% 20/06/2049	577,150,000	4,124,142	0.63
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2041	510,000,000	3,923,699	0.60
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2059	266,000,000	1,891,535	0.29
Japan (Government of) 0.5% 20/12/2040	210,000,000	1,617,613	0.25
Japan (Government of) 0.6% 20/09/2050	142,400,000	1,068,308	0.16
Japan (Government of) 0.7% 20/03/2051	673,700,000	5,177,831	0.79
Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	1,361,250,000	13,303,540	2.03
		82,947,361	**12.66**
Luxemburgo			
European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	98,824	0.02
European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	227,290	0.03
		326,114	**0.05**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
México			
United Mexican States 6.5% 09/06/2022	48,000,000	2,063,917	0.31
		2,063,917	**0.31**
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,000,000	977,420	0.15
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	1,000,000	1,063,750	0.16
		2,041,170	**0.31**
Portugal			
Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,371,787	1,247,215	0.19
		1,247,215	**0.19**
Reino Unido			
UK Treasury Stock 0.125% 30/01/2026	400,000	464,880	0.07
UK Treasury Stock 0.125% 31/01/2028	600,000	686,971	0.10
UK Treasury Stock 0.5% 22/10/2061	1,110,000	1,117,023	0.17
UK Treasury Stock 0.625% 22/10/2050	2,440,000	2,557,459	0.39
UK Treasury Stock 1.75% 22/01/2049	900,000	1,222,377	0.19
UK Treasury Stock 1.75% 22/07/2057	2,100,000	3,013,538	0.46
UK Treasury Stock 3.5% 22/01/2045	1,100,000	1,918,719	0.29
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2030	1,950,000	3,087,696	0.47
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	1,920,000	3,565,550	0.54
United Kingdom Gilt 0.25% 31/07/2031	1,800,000	2,003,502	0.31
		19,637,715	**2.99**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**392,588,528**	**59.84**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE			
Francia			
Alstom SA 0.5% 27/07/2030	400,000	393,544	0.06
		393,544	**0.06**
Irlanda			
Aptiv Plc 3.1% 01/12/2051	845,000	711,904	0.11
		711,904	**0.11**
Reino Unido			
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	235,000	230,996	0.04
		230,996	**0.04**
RENTA VARIABLE TOTAL		**1,336,444**	**0.21**
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS			
Estados Unidos			
Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	24,452	24,466	0.00
Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	11,614	11,123	0.00
Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	23,572	22,562	0.00
Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	13,235	13,642	0.00
Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	43,253	43,430	0.01
Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	175,636	179,077	0.03
Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	3,973	4,137	0.00
Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	55,662	55,817	0.01
Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	4,197	4,208	0.00
Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	18,343	18,723	0.00
Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	16,914	17,264	0.00
Fannie Mae Pool 889390 FRN 01/03/2023	2,635	2,351	0.00
Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	34,229	34,790	0.01
Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	52,439	52,852	0.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Fannie Mae Pool 911039 5.5% 01/08/2022	1,078	958	0.00
Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	92,651	91,108	0.01
Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	205,055	198,461	0.03
Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	13,814	14,094	0.00
Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	10,510	10,651	0.00
Fannie Mae Pool 948085 5.5% 01/11/2022	1,820	1,627	0.00
Fannie Mae Pool 949444 4.5% 01/05/2023	67,895	61,053	0.01
Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	29,110	31,626	0.00
Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	155,990	157,574	0.02
Fannie Mae Pool 959515 6% 01/12/2037	37,246	38,182	0.01
Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	1,822	1,865	0.00
Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	8,606	8,748	0.00
Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	294,053	300,936	0.05
Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	30,732	32,352	0.00
Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	33,555	33,796	0.01
Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	135,334	132,933	0.02
Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	104,809	103,091	0.02
Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	56,882	57,268	0.01
Fannie Mae Pool 976243 5% 01/08/2023	22,087	19,949	0.00
Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	94,707	95,671	0.01
Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	15,296	15,459	0.00
Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	37,610	37,894	0.01

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	168,887	160,596	0.02
Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	2,371,530	2,215,129	0.34
Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	671,060	649,532	0.10
Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	554,626	536,644	0.08
Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	430,916	415,596	0.06
Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	480,497	445,574	0.07
Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	861,363	794,297	0.12
Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	1,849,819	1,683,953	0.26
Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	2,157,874	2,000,145	0.31
Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	1,084,582	1,017,382	0.16
Fed Hm Ln Pc Pool Zt1951 3.5% 01/05/2049	593,622	550,031	0.08
Fed Hm Ln Pc Pool Zt2086 3.5% 01/06/2049	678,937	629,082	0.10
Ginnie Mae II Pool 4450 3% 20/05/2047	1,551,017	1,426,260	0.22
Ginnie Mae II Pool 5984 3% 20/06/2049	1,045,588	957,391	0.15
Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	85,294	82,947	0.01
Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	206,901	202,366	0.03
Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	76,902	77,619	0.01
Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	256,768	263,473	0.04
Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	352,893	348,886	0.05
Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	498,023	487,002	0.07
Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	302,530	288,018	0.04
Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	646,027	609,016	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	216,150	215,550	0.03
Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	995,167	938,154	0.14
		18,924,381	**2.86**
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS TOTALES		**18,924,381**	**2.86**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**628,751,141**	**95.96**
Total Cartera de inversión		**628,751,141**	**95.96**
Tesorería y equivalentes de tesorería		23,520,853	3.59
Otros Activos Netos		2,967,616	0.45
TOTAL PATRIMONIO NETO		**655,239,610**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	23,559,850	NOK	240,595,173	19/01/2022	(418,333)
State Street	EUR	433,244	USD	494,323	19/01/2022	(1,315)
State Street	NOK	2,501,396,711	EUR	250,783,743	19/01/2022	(1,489,715)
State Street	USD	17,544,726	EUR	15,111,022	19/01/2022	312,410
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	EUR	2,278,247	MXN	55,400,000	12/01/2022	(98,527)
Credit Agricole CIB	EUR	300,527	NZD	500,000	12/01/2022	(444)
HSBC	EUR	2,381,524	AUD	3,800,000	12/01/2022	(47,659)
HSBC	EUR	15,602,172	CAD	22,700,000	12/01/2022	(198,391)
HSBC	EUR	91,163,722	JPY	11,668,600,000	12/01/2022	2,067,315
HSBC	EUR	194,835	PLN	900,000	12/01/2022	(1,408)
HSBC	EUR	291,739,662	USD	331,070,000	12/01/2022	657,772
HSBC	JPY	830,000,000	EUR	6,490,081	12/01/2022	(152,558)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	2,183,481	AUD	3,500,000	12/01/2022	(53,925)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1,170,992	CAD	1,700,000	12/01/2022	(12,310)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	2,027,050	JPY	260,000,000	12/01/2022	41,802
Société Générale	EUR	31,173,395	GBP	26,540,000	12/01/2022	(432,096)
Société Générale	EUR	4,541,778	SEK	46,500,000	12/01/2022	25,886
State Street	EUR	543	USD	615	07/01/2022	2
State Street	USD	62,787	EUR	55,413	07/01/2022	(203)
						198,303

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR22	EUR	(26)	(4,241,900)	08/03/2022	82,940
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	5	666,200	08/03/2022	(5,700)
EURO-SCHATZ FUT MAR22	EUR	(12)	(1,344,360)	08/03/2022	2,220
EURO-BUXL 30Y BND MAR22	EUR	20	4,134,800	08/03/2022	(218,400)
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(103)	(17,651,110)	08/03/2022	321,830
US 5YR NOTE (CBT) MAR22	USD	145	15,425,260	31/03/2022	(8,965)
US 2YR NOTE (CBT) MAR22	USD	35	6,714,753	31/03/2022	(16,350)
CAN 10YR BOND FUT MAR22	CAD	(22)	(2,184,296)	22/03/2022	(24,658)
US 10YR NOTE (CBT)MAR22	USD	73	8,375,150	22/03/2022	32,096
US 10YR ULTRA FUT MAR22	USD	(127)	(16,353,822)	22/03/2022	83,964
AUST 10Y BOND FUT MAR22	AUD	25	2,224,359	15/03/2022	(11,246)
US ULTRA BOND CBT MAR22	USD	(4)	(693,370)	22/03/2022	(3,298)
US LONG BOND(CBT) MAR22	USD	(88)	(12,415,145)	22/03/2022	(41,110)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR22	JPY	19	21,994,019	14/03/2022	(68,192)
				Total	**125,132**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	57.72
Bancos	11.19
Servicios financieros	6.99
Industriales	6.12
Títulos respaldados por hipotecas o activos	5.64
Suministro de energía y agua	1.2
Inmobiliarias	0.97
Comunicaciones	0.96
Servicios públicos	0.65
Aparatos y componentes eléctricos	0.63
Seguros	0.57
Ingeniería y construcción	0.44
Petróleo y gas	0.41
Automóviles	0.33
Atención sanitaria	0.27
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.25
Productos químicos	0.22
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.19
Alimentación y bebidas	0.17
Tecnología	0.13
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.1
Medios de comunicación	0.1
Internet, software y servicios de TI	0.09
Fabricación varia	0.08
Papel y embalaje	0.08
Metales y minería	0.08
Bienes de consumo, no cíclicos	0.07
Bienes de consumo, cíclicos	0.06
Maquinaria	0.06
Distribución y comercio al por mayor	0.05
Tráfico y transporte	0.04
Capital riesgo	0.04
Materiales y productos de construcción	0.02
Comercio al por menor	0.02
Hoteles, restaurantes y ocio	0.02
Total	**95.96**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
WARRANTS			
Alemania			
Vonovia SE	15,639	758,492	1.73
		758,492	**1.73**
WARRANTS TOTALES		**758,492**	**1.73**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
España			
Spain (Kingdom of) 1.6% 30/04/2025	4,000,000	4,263,280	9.70
Spain (Kingdom of) 4.65% 30/07/2025	4,000,000	4,714,360	10.73
		8,977,640	**20.43**
Estados Unidos			
US Treasury NB 0.375% 30/11/2025	10,000,000	8,533,158	19.41
		8,533,158	**19.41**
Francia			
France (Republic of) 4.25% 25/10/2023	500,000	544,680	1.24
		544,680	**1.24**
Italia			
Buoni del Tesoro Poliennali 0.01% 01/08/2026	2,000,000	1,962,580	4.47
Italy (Republic of) 1.45% 15/05/2025	5,000,000	5,218,000	11.88
Italy (Republic of) 3.75% 01/09/2024	5,000,000	5,495,499	12.50
		12,676,079	**28.85**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**30,731,557**	**69.93**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Deutsche Post AG	7,351	415,626	0.95
		415,626	**0.95**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Wienerberger AG	16,379	529,697	1.21
		529,697	**1.21**
Bélgica			
KBC Groep NV	2,331	175,897	0.40
		175,897	**0.40**
Dinamarca			
Novo Nordisk AS	7,526	743,739	1.69
		743,739	**1.69**
Estados Unidos			
Wabtec Corp	3,338	270,369	0.62
		270,369	**0.62**
Francia			
Air Liquide 5.5	5,323	816,122	1.86
Elis SA	52,321	796,326	1.81
Remy Cointreau SA	5,351	1,145,114	2.61
Thales SA	4,460	333,608	0.76
		3,091,170	**7.04**
Italia			
Finecobank SpA	60,780	938,139	2.14
Finmeccanica SpA	14,126	88,994	0.20
Poste Italiane SpA	43,318	499,890	1.14
		1,527,023	**3.48**
RENTA VARIABLE TOTAL		**6,753,521**	**15.39**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
Celsius Investment Funds SICAV	19,656	2,042,652	4.65
		2,042,652	**4.65**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,042,652**	**4.65**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**40,286,222**	**91.70**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield M Capitalisation EUR	10,000	1,081,352	2.46
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	10,001	1,114,258	2.54
		2,195,610	**5.00**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,195,610**	**5.00**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,195,610**	**5.00**
Total Cartera de inversión		**42,481,832**	**96.70**
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,461,436	3.33
Otros Passivos Netos		(12,880)	(0.03)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**43,930,388**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Swaps de rentabilidad total

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
JP Morgan AG	16,600,000	USD	FIXED RATE 0.42%	JPMZAUR3 INDEX	03/08/2023	385,368
JP Morgan AG	5,000,000	USD	FIXED RATE 0.4%	JPMZAUR4 INDEX	25/09/2023	(43,620)
JP Morgan AG	2,500,000	USD	FIXED RATE 0.44%	JPMZAUR1 INDEX	25/09/2023	(234,005)
JP Morgan AG	12,500,000	USD	FIXED RATE 0.3%	JPCOAUR1 INDEX	03/08/2023	54,080
						161,823

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	5,738	USD	6,505	19/01/2022	20
State Street	USD	285,434	EUR	245,514	19/01/2022	5,409
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	EUR	8,856,408	USD	10,000,000	16/03/2022	75,684
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	1,222,084	USD	1,500,000	14/01/2022	(96,686)
						(15,573)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	(10)	(1,332,400)	08/03/2022	8,900
US 10YR NOTE (CBT)MAR22	USD	(10)	(1,147,281)	22/03/2022	1,924
E-MINI RUSS 2000 MAR22	USD	43	4,240,258	18/03/2022	251,262
S+P500 EMINI FUT MAR22	USD	(19)	(3,975,181)	18/03/2022	(195,062)
EURO STOXX 50 MAR22	EUR	(165)	(7,074,375)	18/03/2022	(177,660)
CBOE VIX FUTURE MAY22	USD	(10)	(222,008)	18/05/2022	9,261
				Total	**(101,376)**

Opciones

			Porcentaje
S&P 500 Index Put 4100 16/12/2022	(300)	(49,450)	(0.11)
S&P 500 Index Put 3900 16/12/2022	(300)	(39,967)	(0.09)
CBOE Volatility Index Call 30 19/01/2022	(50,000)	(27,480)	(0.06)
S&P 500 Index Put 4200 17/06/2022	(2,000)	(175,959)	(0.40)
S&P 500 Index Put 4000 16/12/2022	(300)	(44,491)	(0.10)
Euro Stoxx 50 Index Put 3700 16/12/2022	400	68,760	0.16
CBOE Volatility Index Call 22 19/01/2022	50,000	60,456	0.14
Russell 2000 Index Put 1950 17/06/2022	4,200	214,764	0.49
Russell 2000 Index Call 2400 17/06/2022	(5,000)	(278,975)	(0.64)
S&P 500 Index Call 5100 17/06/2022	3,000	163,428	0.37
Total		**(108,913)**	**(0.25)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	50.52
Títulos respaldados por hipotecas o activos	19.41
Fondos de inversión abiertos	9.65
Alimentación y bebidas	2.61
Bancos	2.54
Productos químicos	1.86
Bienes de consumo, no cíclicos	1.81
Derechos y warrants	1.73
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.69
Materiales y productos de construcción	1.21
Seguros	1.14
Industria aeroespacial y de defensa	0.96
Tráfico y transporte	0.95
Maquinaria	0.62
Total	**96.7**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	400,000	393,500	0.06
Allianz SE FRN Perp.	800,000	786,448	0.12
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	800,000	801,840	0.13
Commerzbank AG 0.25% 16/09/2024	1,200,000	1,203,684	0.19
ENBW FRN 05/08/2079	500,000	500,770	0.08
Merck KgaA FRN 25/06/2079	500,000	514,145	0.08
Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	800,000	822,248	0.13
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	600,000	594,126	0.09
		5,616,761	**0.88**
Australia			
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	900,000	942,264	0.15
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	1,200,000	1,207,572	0.19
		2,149,836	**0.34**
Austria			
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	400,000	411,460	0.06
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	1,000,000	988,370	0.16
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	198,970	0.03
Uniqa Insurance Group AG FRN 31/07/2043	100,000	110,810	0.02
Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046	500,000	557,700	0.09
		2,267,310	**0.36**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev SA 1.125% 01/07/2027	793,000	824,894	0.13
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	1,200,000	1,323,084	0.21
		2,147,978	**0.34**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	800,000	815,592	0.13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	800,000	859,436	0.14
Banco de Sabadell SA 0.875% 22/07/2025	800,000	808,872	0.13
Banco de Sabadell SA 2.5% 15/04/2031	400,000	397,286	0.06
Bankia SA FRN 15/02/2029	600,000	636,650	0.10
Bankia SA FRN Perp.	800,000	864,000	0.14
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	800,000	812,352	0.13
Caixabank 1.375% 19/06/2026	600,000	621,096	0.10
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,400,000	1,485,806	0.23
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	600,000	647,088	0.10
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	300,000	292,803	0.05
		8,240,981	**1.31**
Estados Unidos			
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,438,000	1,424,028	0.22
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	1,062,694	0.17
Bank of America Corp 2.375% 19/06/2024	800,000	847,745	0.13
BorgWarner Inc 1% 19/05/2031	1,049,000	1,031,871	0.16
Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	726,000	724,106	0.11
Discovery Communications 1.9% 19/03/2027	800,000	840,796	0.13
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	1,600,000	1,582,384	0.25
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	300,000	313,804	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	1,069,000	1,051,871	0.17
General Motors Financial Co 2.2% 01/04/2024	800,000	837,936	0.13
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	641,000	676,934	0.11
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,000,000	1,011,310	0.16
Morgan Stanley FRN 23/10/2026	800,000	830,472	0.13
Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	600,000	656,940	0.10
		12,892,891	**2.02**
Finlandia			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	699,000	690,144	0.11
Nordea Bank ABP FRN 18/08/2031	800,000	794,176	0.12
Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	1,555,000	1,532,919	0.24
SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	399,000	409,298	0.06
		3,426,537	**0.53**
Francia			
Aéroports de Paris SA 1.5% 02/07/2032	400,000	420,764	0.07
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	800,000	839,536	0.13
BPCE SA 0.5% 24/02/2027	600,000	599,934	0.09
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	500,000	517,975	0.08
Engie SA 1.375% 21/06/2039	600,000	623,466	0.10
Fonciere Des Regions 1.5% 21/06/2027	500,000	528,970	0.08
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	600,000	632,028	0.10
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	1,000,000	969,630	0.15
Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	500,000	523,710	0.08
La Mondiale 0.75% 20/04/2026	300,000	300,024	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,056,000	1,072,357	0.17
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	872,000	885,185	0.14
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	500,000	497,190	0.08
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	707,000	712,500	0.11
RCI Banque SA 2% 11/07/2024	800,000	833,200	0.13
Sanef SA 1.875% 16/03/2026	400,000	422,556	0.07
Société Générale FRN 22/09/2028	400,000	403,724	0.06
Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	800,000	792,816	0.12
Veolia Environnement SA FRN Perp.	600,000	611,076	0.10
		12,186,641	**1.91**
Irlanda			
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	555,000	570,257	0.09
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	1,298,000	1,288,719	0.20
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	500,000	509,598	0.08
Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	800,000	829,840	0.13
FCA Bank Ireland 0.5% 13/09/2024	800,000	807,376	0.13
Fresenius Fin Ireland Pl 1.5% 30/01/2024	567,000	582,774	0.09
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	500,000	509,556	0.08
		5,098,120	**0.80**
Isla de Man			
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	300,000	303,375	0.05
		303,375	**0.05**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia			
Enel SpA FRN Perp.	581,000	568,764	0.09
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	800,000	829,408	0.13
Italgas SpA 1% 11/12/2031	974,000	985,376	0.15
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	1,115,000	1,128,146	0.18
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	576,000	598,654	0.09
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	800,000	824,000	0.13
Terna SpA 1% 10/04/2026	202,000	208,660	0.03
Unicredit SpA FRN 03/01/2027	600,000	600,000	0.09
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	785,000	806,847	0.13
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	676,000	676,122	0.11
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	535,000	552,602	0.09
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	400,000	423,700	0.07
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	500,000	568,665	0.09
		8,770,944	**1.38**
Japón			
Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	494,000	491,752	0.08
Mizuho Financial Group FRN 06/09/2029	2,452,000	2,406,981	0.38
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	291,000	289,379	0.05
		3,188,112	**0.51**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Ado Properties SA 1.5% 26/07/2024	800,000	702,300	0.11
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	558,000	588,192	0.09
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	900,000	1,022,625	0.16
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	800,000	830,016	0.13
		3,143,133	**0.49**
Países Bajos			
Abertis Finance BV FRN Perp.	500,000	490,095	0.08
Achmea BV FRN 04/04/2043	800,000	858,528	0.13
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	558,000	556,962	0.09
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	598,920	0.09
Demeter (Swiss Life) FRN Perp.	600,000	667,002	0.10
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	352,000	354,805	0.06
Fiat Chrysler Automobile 3.875% 05/01/2026	900,000	1,014,850	0.16
Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	1,000,000	1,069,080	0.17
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	888,000	850,429	0.13
NN Group NV FRN 13/01/2048	800,000	936,472	0.15
Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	891,000	886,545	0.14
Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	289,000	298,231	0.05
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	273,000	293,207	0.05
Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	600,000	602,748	0.09
Repsol International Finance FRN Perp.	389,000	411,562	0.06
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	607,000	645,114	0.10
Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	800,000	817,192	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Wintershall Dea Finance FRN Perp.	500,000	487,282	0.08
WPC Eurobond BV 1.35% 15/04/2028	1,000,000	1,015,780	0.16
		12,854,804	**2.02**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	1,000,000	960,930	0.15
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	600,000	571,447	0.09
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	100,000	110,368	0.02
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	500,000	497,178	0.08
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	300,000	306,858	0.05
		2,446,781	**0.39**
Reino Unido			
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	241,000	248,455	0.04
HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024	800,000	817,432	0.13
Lloyds Banking Group Plc FRN 07/09/2028	500,000	513,715	0.08
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	1,452,000	1,509,194	0.24
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	600,000	622,386	0.10
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	800,000	834,192	0.13
Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	1,000,000	1,018,280	0.16
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	469,000	488,020	0.08
		6,051,674	**0.96**
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	733,000	701,239	0.11
		701,239	**0.11**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	520,000	540,722	0.08
		540,722	**0.08**
BONOS TOTALES		**92,027,839**	**14.48**
WARRANTS			
Alemania			
Vonovia SE	75,594	3,666,309	0.58
		3,666,309	**0.58**
WARRANTS TOTALES		**3,666,309**	**0.58**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
France (Republic of) 0% 05/01/2022	4,496,333	4,496,648	0.71
France (Republic of) 0% 09/02/2022	14,113,526	14,124,958	2.22
France (Republic of) 0% 12/01/2022	7,830,710	7,832,589	1.23
France (Republic of) 0% 16/02/2022	41,000,000	41,039,770	6.46
France (Republic of) 0% 23/02/2022	2,586,985	2,589,857	0.41
		70,083,822	**11.03**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**70,083,822**	**11.03**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Beiersdorf AG	18,332	1,656,846	0.26
Brenntag AG	13,548	1,078,150	0.17
Deutsche Post AG	144,679	8,180,151	1.29
Deutsche Telekom AG	164,879	2,687,528	0.42
Kabel Deutschland Holding AG	125,697	13,323,882	2.09
Puma SE	37,796	4,063,070	0.64
SAP AG	47,984	5,993,202	0.94
		36,982,829	**5.81**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev NV	36,179	1,923,637	0.30
KBC Groep NV	113,674	8,577,840	1.35
Umicore	12,805	457,779	0.07
		10,959,256	**1.72**
China			
Alibaba Group Holding	15,889	1,659,739	0.26
Pinduoduo Inc ADR	34,725	1,780,222	0.28
		3,439,961	**0.54**
España			
Amadeus IT Holding SA	106,044	6,324,464	0.99
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,646,784	8,645,616	1.36
Inditex	121,255	3,459,405	0.54
		18,429,485	**2.89**
Estados Unidos			
Carrier Global Corp	29,494	1,406,749	0.22
CME Group Inc	21,946	4,408,885	0.69
Moody's Corp	10,851	3,726,859	0.59
Nortonlifelock Inc	114,529	2,616,483	0.41
Sherwin Williams Co	1,695	524,896	0.08
		12,683,872	**1.99**
Francia			
Air Liquide	121,291	18,596,336	2.92
Air Liquide 5.5	46,852	7,183,349	1.13
Arkema SA	15,017	1,859,855	0.29
Atos Origin	37,831	1,414,501	0.22
BNP Paribas SA	121,476	7,382,097	1.16
Bouygues SA	73,773	2,323,112	0.37
Cap Gemini SA	39,617	8,537,464	1.34
Crédit Agricole SA	301,001	3,777,563	0.59
Dassault Systemes SA	191,570	10,021,027	1.58
Edenred	192,548	7,811,672	1.23
Eiffage	13,866	1,254,318	0.20
Elis SA	206,112	3,137,025	0.49
Fonciere Des Regions	9,918	716,080	0.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	11,244	8,174,388	1.28
Michelin Compagnie Générale	65,291	9,411,698	1.48
Remy Cointreau SA	105,337	22,542,118	3.54
Safran SA	53,214	5,729,019	0.90
Sanofi-Aventis SA	31,252	2,768,302	0.44
Schneider Electric SA	50,347	8,682,844	1.36
Société Générale	154,783	4,675,221	0.73
Thales SA	12,617	943,752	0.15
Total SA	74,566	3,327,881	0.52
Veolia Environnement SA	28,686	925,410	0.15
Vinci SA	24,601	2,285,679	0.36
Vivendi SA	107,433	1,277,378	0.20
Worldline SA	7,824	383,454	0.06
		145,141,543	**22.80**
Irlanda			
Paddy Power Plc	4,967	690,413	0.11
		690,413	**0.11**
Italia			
Finecobank SpA	1,104,594	17,049,408	2.68
Prysmian SpA	213,775	7,078,090	1.11
		24,127,498	**3.79**
Japón			
Yamaha Corp	64,500	2,792,693	0.44
		2,792,693	**0.44**
Luxemburgo			
Millicom International Cellular SA	152,782	3,818,053	0.60
		3,818,053	**0.60**
Países Bajos			
ASML Holding NV	49,829	35,214,154	5.55
Heineken NV	33,247	3,286,798	0.52
Randstad NV	49,509	2,972,520	0.47
Royal Dutch Shell Plc A Shares	201,009	3,881,484	0.61
Signify NV	12,870	524,839	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Stellantis NV	226,250	3,773,398	0.59
Universal Music Group	107,433	2,662,190	0.42
		52,315,383	**8.24**
Reino Unido			
Acergy SA	337,000	2,123,185	0.33
Astrazeneca Plc	42,142	4,355,731	0.68
BP Plc	100,007	393,666	0.06
CNH Industrial Capital	441,542	7,537,122	1.18
Diageo Plc	228,513	10,984,703	1.73
Easyjet Plc	501,054	3,318,070	0.52
Intercontinental Hotels Group	5,952	338,928	0.05
Linde Plc	2,277	696,762	0.11
Lloyds Banking Group Plc	10,449,149	5,948,878	0.94
Prudential Plc	20,348	308,879	0.05
		36,005,924	**5.65**
Suecia			
Dometic Group AB	306,029	3,535,550	0.56
Ericsson LM	292,559	2,835,505	0.45
Kinnevik AB B	47,786	1,497,949	0.24
Sandvik AB	238,243	5,844,986	0.92
Volvo Treasury AB	466,230	9,493,471	1.49
		23,207,461	**3.66**
Suiza			
Compagnie Financière Richemont SA	37,287	4,928,251	0.77
Flughafen Zurich AG	2,452	388,331	0.06
Geberit AG	15,397	11,073,434	1.74
Nestle SA	71,959	8,850,428	1.39
Roche Holding AG	18,681	6,834,823	1.07
		32,075,267	**5.03**
RENTA VARIABLE TOTAL		**402,669,638**	**63.27**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**568,447,608**	**89.36**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0	399	0.00
		399	**0.00**
Irlanda			
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	3,084	3,345,897	0.53
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	3,895	4,036,443	0.63
		7,382,340	**1.16**
Luxemburgo			
AXA World Funds - Emerging Markets Euro D Bonds M EUR C	33,961	3,396,440	0.53
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	53,034	12,404,139	1.95
Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR	102,726	11,870,006	1.87
		27,670,585	**4.35**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**35,053,324**	**5.51**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**35,053,324**	**5.51**
III. FONDOS DE INVERSIÓN CERRADOS			
Guernesey			
Riverstone Energy Ltd	265,671	1,471,375	0.23
		1,471,375	**0.23**
		1,471,375	**0.23**
		1,471,375	**0.23**
Total Cartera de inversión		**604,972,307**	**95.10**
Tesoría y equivalentes de tesorería		27,527,277	4.33
Otros Activos Netos		3,672,430	0.57
TOTAL PATRIMONIO NETO		**636,172,014**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	EUR	27,238,971	CHF	29,200,000	12/01/2022	(943,350)
HSBC	EUR	14,790,206	GBP	12,600,000	12/01/2022	(214,661)
HSBC	EUR	2,104,420	NOK	20,900,000	12/01/2022	20,934
HSBC	EUR	28,042,276	SEK	285,300,000	12/01/2022	335,093
HSBC	EUR	23,939,273	USD	27,700,000	12/01/2022	(414,997)
HSBC	JPY	5,009,549,588	CHF	42,315,128	21/01/2022	(1,297,756)
HSBC	USD	15,000,000	EUR	13,255,542	12/01/2022	(67,308)
Natixis	CHF	40,864,760	JPY	5,009,549,588	21/01/2022	597,810
Société Générale	EUR	21,830,243	GBP	18,600,000	12/01/2022	(319,800)
Société Générale	USD	3,200,000	EUR	2,825,092	12/01/2022	(11,602)
						(2,315,637)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR22	EUR	(82)	(13,378,300)	08/03/2022	235,340
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(272)	(46,612,640)	08/03/2022	790,900
US 10YR NOTE (CBT)MAR22	USD	(1,345)	(154,309,277)	22/03/2022	(1,543,093)
E-MINI RUSS 2000 MAR22	USD	132	13,016,605	18/03/2022	196,746
EURO STOXX BANK MAR22	EUR	5,703	28,657,575	18/03/2022	1,055,055
EURO STOXX 50 MAR22	EUR	(4,219)	(180,889,625)	18/03/2022	(4,877,725)
				Total	**(4,142,777)**

Opciones

			Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Call 4800 15/12/2023	23,030	3,079,111	0.48
Euro Stoxx 50 Index Call 3900 15/12/2023	16,390	8,830,932	1.39
Euro Stoxx 50 Index Call 4400 15/12/2023	18,100	4,894,240	0.77
Euro Stoxx 50 Index Call 4250 21/01/2022	35,820	3,320,514	0.52
Total		**20,124,797**	**3.16**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	13.29
Deuda soberana y de entidades supranacionales	11.03
Alimentación y bebidas	7.48
Productos y equipos de semiconductores	5.55
Fondos de inversión abiertos	5.51
Servicios financieros	5.13
Productos químicos	4.6
Internet, software y servicios de TI	4.29
Automóviles	4.28
Tecnología	2.97
Servicios y suministros comerciales	2.47
Medios de comunicación	2.29
Industriales	2.29
Comunicaciones	2.1
Tráfico y transporte	2.07
Materiales y productos de construcción	2.04
Petróleo y gas	1.86
Bienes de consumo, no cíclicos	1.72
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.45
Atención sanitaria	1.33
Aparatos y componentes eléctricos	1.32
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.31
Sociedades Holding	1.28
Industria aeroespacial y de defensa	1.05
Ingeniería y construcción	1
Seguros	0.88
Inmobiliarias	0.87
Bienes de consumo, cíclicos	0.77
Derechos y warrants	0.58
Suministro de energía y agua	0.5
Hoteles, restaurantes y ocio	0.49
Entretenimiento	0.42
Comercio al por menor	0.28
Fondos de inversión cerrados	0.23
Servicios públicos	0.2
Distribución y comercio al por mayor	0.17
Total	**95.1**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Ewe AG 0.375% 22/10/2032	500,000	476,605	0.34
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 0.625% 01/11/2028	3,000,000	3,010,650	2.17
		3,487,255	**2.51**
Australia			
APT Pipelines Ltd 2% 22/03/2027	800,000	853,912	0.62
Ausnet Services Holdings 0.625% 25/08/2030	500,000	493,320	0.36
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	550,000	583,116	0.42
		1,930,348	**1.40**
Bélgica			
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	300,000	290,856	0.21
Fluvius System Operator 0.625% 24/11/2031	1,000,000	988,800	0.71
		1,279,656	**0.92**
Dinamarca			
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	250,000	269,422	0.19
		269,422	**0.19**
España			
Cellnex Finance Company SA 1.25% 15/01/2029	1,000,000	955,146	0.69
Cellnex Finance Company SA 1.5% 08/06/2028	1,000,000	980,788	0.71
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	2,000,000	1,925,842	1.39
		3,861,776	**2.79**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030	605,000	640,404	0.46
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	879,000	870,460	0.63
American Tower Corp 1% 15/01/2032	500,000	486,296	0.35
American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	1,400,000	1,448,034	1.04
American Tower Corp 1.875% 15/10/2030	500,000	416,468	0.30
American Water Capital C 2.3% 01/06/2031	1,000,000	881,267	0.64
American Water Capital C 2.8% 01/05/2030	400,000	365,320	0.26
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	600,000	609,316	0.44
Equinix Inc 0.25% 15/03/2027	349,000	342,889	0.25
Equinix Inc 2.15% 15/07/2030	1,000,000	855,981	0.62
Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	541,000	474,754	0.34
Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026	1,700,000	1,596,375	1.15
National Health Investor 3% 01/02/2031	1,000,000	850,267	0.61
Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	500,000	441,545	0.32
Nextera Energy Capital Holdings 2.75% 01/11/2029	1,000,000	905,141	0.65
Nextera Energy Capital Holdings 3.5% 01/04/2029	700,000	661,670	0.48
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	1,200,000	1,172,716	0.85
Union Pacific Corp 2.4% 05/02/2030	1,000,000	898,008	0.65
		13,916,911	**10.04**
Finlandia			
Elenia Finance OYJ 0.375% 06/02/2027	300,000	298,641	0.22
		298,641	**0.22**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia			
APRR SA 0.01% 19/06/2028	500,000	488,940	0.35
APRR SA 1.25% 14/01/2027	500,000	526,200	0.38
APRR SA 1.25% 18/01/2028	900,000	951,084	0.69
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 21/02/2031	500,000	537,350	0.39
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 27/06/2028	600,000	642,462	0.46
Compagnie Financière et Industrielle 1% 19/05/2031	1,600,000	1,672,384	1.21
Eiffage SA 1.625% 14/01/2027	900,000	919,134	0.66
Holding d'Infrastructures des Métiers de l'Environnement SAS 0.625% 16/09/2028	1,000,000	979,740	0.71
Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	1,000,000	996,110	0.72
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,400,000	1,439,102	1.04
In'Li SA 1.125% 02/07/2029	2,000,000	2,063,140	1.49
RTE Reseau De Transport 0.625% 08/07/2032	400,000	395,856	0.29
TDF Infrastructure SAS 1.75% 01/12/2029	1,700,000	1,686,995	1.22
Veolia Environnement SA 0.01% 14/01/2027	1,000,000	990,310	0.71
Veolia Environnement SA 0.8% 15/01/2032	700,000	704,221	0.51
Veolia Environnement SA FRN Perp.	2,500,000	2,492,075	1.80
		17,485,103	**12.63**
Irlanda			
Gas Networks Ireland 0.125% 04/12/2024	200,000	200,920	0.14
		200,920	**0.14**
Luxemburgo			
Czech Gas Networks Inv 0.45% 08/09/2029	200,000	196,462	0.14
		196,462	**0.14**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Alliander NV 0.375% 10/06/2030	1,062,000	1,059,908	0.76
Digital Dutch Finco Bv 1.25% 01/02/2031	900,000	906,680	0.65
Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	2,182,000	2,062,492	1.49
Nederlandse Gasunie N.V. 0.75% 13/10/2036	750,000	746,505	0.54
Royal Schiphol Group NV 0.01% 22/04/2025	1,000,000	993,750	0.72
Tennet Holding BV 0.5% 09/06/2031	1,000,000	992,520	0.72
		6,761,855	**4.88**
Portugal			
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	400,000	396,950	0.29
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	500,000	497,178	0.36
		894,128	**0.65**
Reino Unido			
Liberty Living Finance 3.375% 28/11/2029	267,000	346,536	0.25
United Utilities Water Finance Plc 0.875% 28/10/2029	321,000	363,490	0.26
United Utilities Water Finance Plc 2% 03/07/2033	1,100,000	1,337,093	0.96
		2,047,119	**1.47**
Suecia			
Hemso Fastighets AB 1% 09/09/2026	900,000	929,151	0.67
		929,151	**0.67**
BONOS TOTALES		**53,558,747**	**38.65**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
France (Republic of) 0% 09/02/2022	750,000	750,608	0.54
France (Republic of) 0% 16/02/2022	12,816	12,828	0.01
France (Republic of) 0% 23/02/2022	548,650	549,259	0.40
The French Debt Agency 0% 09/03/2022	187,198	187,471	0.14
		1,500,166	**1.09**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**1,500,166**	**1.09**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
E.On Se	155,000	1,889,760	1.36
		1,889,760	**1.36**
Australia			
Arena REIT	939,189	2,960,244	2.13
Sydney Airport	516,000	2,863,499	2.06
Transurban Group	550,000	4,859,575	3.49
		10,683,318	**7.68**
Canadá			
Canadian Pacific Railway Ltd	20,000	1,266,731	0.91
		1,266,731	**0.91**
Dinamarca			
Orsted A/S	8,400	943,276	0.68
		943,276	**0.68**
España			
Aena SA	23,000	3,192,400	2.30
Cellnex Telecom SA	37,550	1,921,809	1.39
Ferrovial Sa	96,107	2,648,709	1.91
Iberdrola SA	349,000	3,633,090	2.62
		11,396,008	**8.22**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
American Tower Corp	2,719	699,356	0.50
American Water Works Co Inc	23,000	3,819,716	2.74
Bright Horizons Family Solutions	8,000	885,544	0.64
Equinix Inc	3,300	2,454,513	1.77
Eversource Energy	35,000	2,800,124	2.02
Exelon Corp	54,396	2,762,851	1.99
Healthcare Realty Trust	50,000	1,391,136	1.00
Mastec Inc	15,000	1,217,200	0.88
Nextera Energy Inc	78,200	6,419,938	4.62
Sempra Energy	24,000	2,791,700	2.01
Union Pacific Corp	10,000	2,215,354	1.60
Welltower Inc	23,000	1,734,708	1.25
		29,192,140	**21.02**
Francia			
Aéroports de Paris SA	13,000	1,472,900	1.06
Eiffage	20,000	1,809,200	1.30
Engie	130,000	1,691,820	1.22
Neoen SA	18,000	686,880	0.50
OVH Groupe SAS	60,000	1,524,000	1.10
Veolia Environnement SA	62,000	2,000,120	1.44
Vinci SA	33,000	3,066,030	2.21
		12,250,950	**8.83**
Hong Kong			
MTR Corp	209,000	986,544	0.71
		986,544	**0.71**
Italia			
Enel SpA	450,000	3,170,700	2.29
ERG Spa 0.875% 15/09/2031	1,200,000	1,183,452	0.85
Infrastrutture Wireless Italy	197,000	2,103,960	1.52
		6,458,112	**4.66**
Japón			
West Japan Railway Co	41,000	1,505,946	1.09
		1,505,946	**1.09**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
National Grid Plc	100,000	1,262,264	0.91
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	941,000	924,965	0.67
		2,187,229	**1.58**
RENTA VARIABLE TOTAL		**78,760,014**	**56.74**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**133,818,927**	**96.48**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	47	2,098,763	1.51
		2,098,763	**1.51**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,098,763**	**1.51**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,098,763**	**1.51**
Total Cartera de inversión		**135,917,690**	**97.99**
Tesoría y equivalentes de tesorería		2,221,103	1.60
Otros Activos Netos		565,709	0.41
TOTAL PATRIMONIO NETO		**138,704,502**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	22,440	EUR	20,992	19/01/2022	666
State Street	EUR	565	CHF	589	19/01/2022	(4)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	662,292	USD	750,000	25/01/2022	3,053
BNP Paribas SA	EUR	4,807,514	USD	5,464,037	01/03/2022	8,056
BNP Paribas SA	EUR	2,033,025	GBP	1,721,932	27/01/2022	(16,922)
BNP Paribas SA	GBP	70,000	EUR	83,308	27/01/2022	27
BofA Securities Europe SA	EUR	10,080,594	AUD	16,000,000	10/02/2022	(142,870)
BofA Securities Europe SA	EUR	1,240,579	CAD	1,800,000	10/02/2022	(11,609)
BofA Securities Europe SA	EUR	4,320,744	USD	5,032,707	25/01/2022	(102,938)
BofA Securities Europe SA	EUR	441,863	USD	500,000	01/03/2022	2,677
BofA Securities Europe SA	EUR	85,341	GBP	73,000	27/01/2022	(1,565)
Credit Agricole CIB	EUR	1,605,425	JPY	206,400,000	10/02/2022	29,955
Credit Agricole CIB	EUR	27,655,881	USD	31,300,000	10/02/2022	152,407
Royal Bank of Canada	USD	100,000	EUR	88,451	25/01/2022	(552)
Société Générale	EUR	914,284	DKK	6,800,000	10/02/2022	(35)
Société Générale	EUR	1,170,041	GBP	1,000,000	10/02/2022	(20,085)
Société Générale	EUR	973,883	HKD	8,600,000	10/02/2022	4,529
Société Générale	EUR	23,516	GBP	20,000	27/01/2022	(294)
						(95,504)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BOBL FUTURE MAR22	EUR	(113)	(15,056,120)	08/03/2022	115,420
EURO-BUND FUTURE MAR22	EUR	(140)	(23,991,800)	08/03/2022	300,050
US 5YR NOTE (CBT) MAR22	USD	(9)	(957,430)	31/03/2022	556
LONG GILT FUTURE MAR22	GBP	(16)	(2,380,174)	29/03/2022	24,774
US 10YR NOTE (CBT)MAR22	USD	(17)	(1,950,377)	22/03/2022	(4,823)
US 10YR ULTRA FUT MAR22	USD	(39)	(5,022,040)	22/03/2022	(17,827)
				Total	**418,150**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Aparatos y componentes eléctricos	16.33
Inmobiliarias	14.58
Suministro de energía y agua	12.48
Industriales	9.65
Ingeniería y construcción	8.02
Servicios financieros	7.45
Tráfico y transporte	7.33
Servicios públicos	5.11
Comunicaciones	4.98
Petróleo y gas	2.69
Servicios y suministros comerciales	1.67
Tecnología	1.52
Fondos de inversión abiertos	1.51
Bienes de consumo, no cíclicos	1.42
Internet, software y servicios de TI	1.1
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.09
Comercio al por menor	0.64
Tuberia	0.42
Total	**97.99**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Australia			
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	760,000	740,216	0.23
Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	2,275,000	2,315,156	0.71
Transurban Finance Co 4.125% 02/02/2026	2,200,000	2,394,520	0.73
		5,449,892	**1.67**
Canadá			
Bank of Nova Scotia 0.7% 15/04/2024	4,000,000	3,967,401	1.21
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,200,000	1,246,422	0.38
Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	775,000	776,204	0.24
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	1,736,000	1,848,256	0.56
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	1,360,000	1,344,905	0.41
Royal Bank of Canada FRN 20/01/2026	6,000,000	6,001,050	1.84
Royal Bank of Canada FRN 27/04/2026	2,014,000	2,012,701	0.62
Videotron Ltd 5.125% 15/04/2027	1,500,000	1,546,500	0.47
		18,743,439	**5.73**
España			
Banco Santander SA 2.706% 27/06/2024	2,600,000	2,694,038	0.82
		2,694,038	**0.82**
Estados Unidos			
Abbvie Inc 2.3% 21/11/2022	3,000,000	3,042,765	0.93
AES Corp 3.3% 15/07/2025	2,990,000	3,106,311	0.95
Agilent Technologies Inc 3.875% 15/07/2023	2,151,000	2,230,380	0.68
Air Lease Corp 4.25% 01/02/2024	2,900,000	3,057,505	0.93
Amerisourcebergen Corp 0.737% 15/03/2023	3,000,000	2,993,178	0.91

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	1,530,000	1,614,753	0.49
Ares Capital Corp 4.2% 10/06/2024	1,000,000	1,056,015	0.32
AT&T Inc 0.9% 25/03/2024	5,918,000	5,895,247	1.81
Athene Global Funding 2.8% 26/05/2023	4,030,000	4,133,994	1.26
Aviation Capital Group 3.875% 01/05/2023	750,000	772,335	0.24
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	1,478,000	1,618,525	0.49
Bank of America Corp FRN 05/03/2024	3,860,000	3,879,849	1.19
Bank of America Corp FRN 25/09/2025	2,175,000	2,150,412	0.66
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	2,700,000	2,796,471	0.85
Block Financial 5.25% 01/10/2025	2,315,000	2,568,706	0.78
Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	2,350,000	2,548,882	0.78
BorgWarner Inc 5% 01/10/2025	3,000,000	3,360,376	1.03
Boston Scientific Corp 3.375% 15/05/2022	1,050,000	1,060,666	0.32
Brighthouse Financial Inc 1% 12/04/2024	4,100,000	4,067,712	1.24
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance Ltd 3.125% 15/01/2025	2,000,000	2,091,640	0.64
Brown & Brown 4.2% 15/09/2024	2,754,000	2,940,380	0.90
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	2,200,000	2,195,003	0.67
Bunge Ltd Finance Corp 4.35% 15/03/2024	1,695,000	1,803,638	0.55
Carlisle Cos Inc 0.55% 01/09/2023	2,000,000	1,983,031	0.61
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	1,500,000	1,566,345	0.48
Charter Communications Operating LLC 4.464% 23/07/2022	1,420,000	1,441,104	0.44
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	1,500,000	1,652,096	0.50

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Cigna Corp 0.613% 15/03/2024	3,000,000	2,977,007	0.91
CIT Group Inc 4.75% 16/02/2024	1,000,000	1,058,735	0.32
CIT Group Inc 5% 15/08/2022	750,000	767,692	0.23
Citigroup Inc FRN 01/05/2025	1,955,000	1,970,080	0.60
Citigroup Inc FRN 24/01/2023	3,500,000	3,504,482	1.07
Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	3,000,000	3,123,262	0.95
Conagra Brands Inc 4.6% 01/11/2025	2,000,000	2,201,781	0.67
Dell Inc 5.45% 15/06/2023	760,000	802,046	0.25
Deutsche Bank AG 0.962% 08/11/2023	3,150,000	3,146,042	0.96
Discovery Communications 3.95% 15/06/2025	2,000,000	2,132,784	0.65
Ecolab Inc 0.9% 15/12/2023	980,000	981,602	0.30
El Paso Natural Gas 8.625% 15/01/2022	1,000,000	1,002,428	0.31
Emera US Finance 0.833% 15/06/2024	3,500,000	3,437,652	1.05
Entergy Louisiana Llc 0.62% 17/11/2023	1,174,000	1,165,134	0.36
Fidelity National Information Services Inc 0.6% 01/03/2024	2,000,000	1,970,088	0.60
First American Financial 4.3% 01/02/2023	2,669,000	2,751,338	0.84
First American Financial 4.6% 15/11/2024	500,000	541,744	0.17
First Horizon Corp 4% 26/05/2025	1,000,000	1,070,383	0.33
First Horizon National 3.55% 26/05/2023	3,000,000	3,092,380	0.94
Fiserv Inc 3.85% 01/06/2025	1,000,000	1,069,213	0.33
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	2,000,000	2,017,569	0.62
General Motors Co 5.4% 02/10/2023	514,000	550,451	0.17
General Motors Financial Co 4.25% 15/05/2023	2,690,000	2,800,737	0.86
Global Payments Inc 1.5% 15/11/2024	1,286,000	1,287,256	0.39

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Goldman Sachs Group Inc 1.217% 06/12/2023	3,000,000	3,007,497	0.92
Hasbro Inc 3% 19/11/2024	1,500,000	1,562,387	0.48
HCA Holdings Inc 4.75% 01/05/2023	2,400,000	2,514,748	0.77
Highwoods Realty LP 3.625% 15/01/2023	1,750,000	1,781,724	0.54
Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	1,500,000	1,569,000	0.48
Host Hotels & Resorts Inc 3.875% 01/04/2024	2,100,000	2,196,370	0.67
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	504,000	505,162	0.15
International Flavor & Fragrances 1.23% 01/10/2025	3,179,000	3,112,982	0.95
JP Morgan Chase & Co FRN 23/06/2025	3,000,000	3,002,032	0.92
JP Morgan Chase Bank FRN 23/07/2024	3,910,000	3,948,464	1.21
Kimco Realty Corp 3.125% 01/06/2023	1,800,000	1,845,591	0.56
Leggett & Platt Inc 3.4% 15/08/2022	2,000,000	2,021,192	0.62
Lennox International Inc 1.35% 01/08/2025	933,000	922,609	0.28
Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	667,000	684,726	0.21
Microchip Technology Inc 0.972% 15/02/2024	3,010,000	2,985,560	0.91
Mid-America Apartments 4.3% 15/10/2023	1,685,000	1,764,396	0.54
Morgan Stanley 3.125% 23/01/2023	2,500,000	2,564,014	0.78
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	530,000	522,920	0.16
MPLX LP 3.375% 15/03/2023	1,500,000	1,538,723	0.47
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	575,000	624,644	0.19
National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	2,250,000	2,469,178	0.75
National Retail Properties 3.9% 15/06/2024	1,655,000	1,749,260	0.53
Nextera Energy Capital Holdings 0.65% 01/03/2023	4,000,000	3,993,051	1.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Oaktree Specialty Lend 3.5% 25/02/2025	2,595,000	2,706,815	0.83
Office Properties Income Trust 4% 15/07/2022	870,000	881,664	0.27
Office Properties Income Trust 4.25% 15/05/2024	2,163,000	2,257,194	0.69
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	2,000,000	1,951,453	0.60
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	3,995,000	4,073,019	1.24
Phillips 66 Partners LP 2.45% 15/12/2024	2,100,000	2,138,005	0.65
Reliance Steel & Aluminum 1.3% 15/08/2025	1,898,000	1,870,909	0.57
Retail Properties of America Inc 4% 15/03/2025	337,000	353,973	0.11
Roper Technologies Inc 3.65% 15/09/2023	2,855,000	2,973,417	0.91
Royalty Pharma Plc 0.75% 02/09/2023	2,000,000	1,988,350	0.61
Ryder System Inc 4.625% 01/06/2025	2,279,000	2,503,556	0.77
Skyworks Solutions Inc 0.9% 01/06/2023	3,750,000	3,732,193	1.14
State Street Corp FRN 30/03/2023	1,972,000	1,982,468	0.61
SVB Financial Group 3.5% 29/01/2025	3,000,000	3,171,354	0.97
T Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2025	1,352,000	1,433,968	0.44
Total System Services Inc 4% 01/06/2023	2,134,000	2,217,694	0.68
Triton Container 1.15% 07/06/2024	3,000,000	2,968,050	0.91
Truist Financial Corp FRN 09/06/2025	5,393,000	5,381,515	1.65
Verisk Analytics Inc 4.125% 12/09/2022	610,000	623,957	0.19
Viacom Inc 4.75% 15/05/2025	1,600,000	1,756,691	0.54
Viatris Inc 1.65% 22/06/2025	2,800,000	2,792,864	0.85
Williams Partners Ltd 4% 15/09/2025	2,000,000	2,163,609	0.66
WP Carey Inc 4.6% 01/04/2024	3,100,000	3,293,466	1.01
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Zimmer Biomet Holdings 1.45% 22/11/2024	3,111,000	3,104,784	0.95
Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	2,531,000	2,536,930	0.78
		220,793,333	**67.47**
Francia			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.65% 27/02/2024	671,000	663,131	0.20
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.125% 21/11/2022	3,000,000	3,042,295	0.93
BNP Paribas SA 2.95% 23/05/2022	2,000,000	2,019,540	0.62
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	1,500,000	1,545,845	0.47
BPCE SA 3% 22/05/2022	1,000,000	1,009,582	0.31
BPCE SA 4% 12/09/2023	1,000,000	1,047,641	0.32
Société Générale 2.625% 22/01/2025	3,200,000	3,284,367	1.00
		12,612,401	**3.85**
Irlanda			
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023	1,479,000	1,552,003	0.47
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	1,853,000	1,971,760	0.60
		3,523,763	**1.07**
Japón			
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	363,000	359,075	0.11
		359,075	**0.11**
Nueva Zelanda			
Bank of New Zealand 3.5% 20/02/2024	3,500,000	3,669,039	1.12
		3,669,039	**1.12**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04/08/2025	2,575,000	2,792,848	0.85
ING Groep NV 4.1% 02/10/2023	2,750,000	2,896,130	0.89
Lundin Energy Finance 2% 15/07/2026	3,000,000	2,983,733	0.91
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	1,700,000	1,754,842	0.54
		10,427,553	**3.19**
Reino Unido			
BNZ International Funding London 2.65% 03/11/2022	950,000	966,494	0.30
Coca-Cola Europacific Partners PLC 0.8% 03/05/2024	1,860,000	1,830,555	0.56
Crédit Agricole London 3.75% 24/04/2023	3,000,000	3,109,380	0.95
HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2023	3,500,000	3,562,500	1.09
IHS Markit Ltd 4.75% 15/02/2025	1,000,000	1,091,370	0.33
IHS Markit Ltd 5% 01/11/2022	2,594,000	2,678,785	0.82
Lloyds Banking Group Plc FRN 07/11/2023	830,000	843,585	0.26
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/06/2023	790,000	791,433	0.24
Nationwide Building Society 0.55% 22/01/2024	2,880,000	2,844,058	0.87
Standard Chartered Plc 1.214% 23/03/2025	1,930,000	1,914,975	0.59
Standard Chartered Plc FRN 20/01/2023	2,000,000	2,002,893	0.61
Weir Group 2.2% 13/05/2026	1,564,000	1,544,548	0.47
		23,180,576	**7.09**
Suiza			
UBS Group Funding Switzerland 3.491% 23/05/2023	3,000,000	3,030,725	0.93
		3,030,725	**0.93**
BONOS TOTALES		**304,483,834**	**93.05**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE			
Australia			
Commonwealth Bank Australia FRN 15/06/2026	4,900,000	4,915,783	1.50
		4,915,783	**1.50**
Canadá			
Canadian Pacific Railway Ltd 1.35% 02/12/2024	3,000,000	3,004,441	0.92
		3,004,441	**0.92**
Estados Unidos			
PerkinElmer Inc 0.85% 15/09/2024	3,230,000	3,186,659	0.97
VMware Inc 1% 15/08/2024	1,783,000	1,767,183	0.54
		4,953,842	**1.51**
RENTA VARIABLE TOTAL		**12,874,066**	**3.93**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**317,357,900**	**96.98**
Total Cartera de inversión		**317,357,900**	**96.98**
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,885,805	0.88
Otros Activos Netos		6,997,639	2.14
TOTAL PATRIMONIO NETO		**327,241,344**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	7,359,956	USD	7,991,644	19/01/2022	89,117
State Street	EUR	71,922,242	USD	83,522,555	19/01/2022	(1,708,341)
State Street	USD	133,171	CHF	122,840	19/01/2022	(1,702)
State Street	USD	9,360,751	EUR	8,108,085	19/01/2022	137,507
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	882	USD	999	07/01/2022	4
						(1,483,415)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	31.13
Servicios financieros	29.25
Bancos	19.45
Suministro de energía y agua	6.25
Comunicaciones	3.49
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.82
Internet, software y servicios de TI	1.34
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.27
Tráfico y transporte	0.92
Aparatos y componentes eléctricos	0.62
Atención sanitaria	0.61
Alimentación y bebidas	0.56
Inmobiliarias	0.27
Total	**96.98**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Canadá			
Garda World Security 6% 01/06/2029	21,320,000	20,390,555	1.41
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	13,100,000	14,142,760	0.98
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	3,433,000	3,535,990	0.24
Intelligent Packaging Holdco Issuer 9% 15/01/2026	5,200,000	5,443,542	0.38
Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	13,500,000	12,746,565	0.88
Precision Drilling Corp 6.875% 15/01/2029	2,566,000	2,618,924	0.18
Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	3,029,000	3,089,535	0.21
		61,967,871	**4.28**
Emiratos Árabes Unidos			
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	6,605,000	6,826,268	0.47
		6,826,268	**0.47**
Estados Unidos			
Acrisure LLC 7% 15/11/2025	8,000,000	8,008,920	0.55
Adams Homes Inc 7.5% 15/02/2025	4,550,000	4,759,687	0.33
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	6,461,000	6,583,824	0.46
Aethon United 8.25% 15/02/2026	8,367,000	8,997,537	0.62
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	15,210,000	15,117,295	1.05
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	7,500,000	7,883,212	0.55
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	12,531,000	13,013,945	0.90
Allied Universal 6% 01/06/2029	11,199,000	10,907,994	0.76
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	14,459,000	15,465,202	1.07
American Greetings Corp 8.75% 15/04/2025	14,160,000	14,564,480	1.01

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	6,710,000	6,788,608	0.47
Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	3,477,000	3,864,981	0.27
Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	7,000,000	7,190,820	0.50
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	10,775,000	11,308,686	0.78
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	6,719,000	6,819,550	0.47
Assuredpartners Inc 7% 15/08/2025	7,187,000	7,248,377	0.50
BCPE Ulysses Intermediat 7.75% 01/04/2027	18,285,000	18,074,722	1.25
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	5,368,000	5,315,179	0.37
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	12,879,000	13,304,007	0.92
Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	15,763,000	16,922,211	1.17
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	7,000,000	6,887,335	0.48
Burford Capital 6.25% 15/04/2028	5,500,000	5,851,780	0.41
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	28,062,000	28,164,426	1.94
Bway Holding Co 8.5% 15/04/2024	3,430,000	3,564,405	0.25
Carnival Corp 6% 01/05/2029	3,517,000	3,506,361	0.24
Cec Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	11,682,000	11,460,509	0.79
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	18,216,000	18,530,226	1.28
Cobra AcquisitionCo LLC 6.375% 01/11/2029	7,000,000	6,922,335	0.48
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	7,235,000	7,462,324	0.52
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	7,183,000	7,384,627	0.51
CommScope Tech Finance LLC 5% 15/03/2027	5,000,000	4,680,000	0.32
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	16,681,000	16,621,032	1.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Cpi Property Group SA 8.625% 15/03/2026	10,000,000	10,587,850	0.73
Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	2,000,000	2,039,500	0.14
Crestwood Mid Partner Lp 6% 01/02/2029	12,635,000	13,142,295	0.91
Curo Financial Technolog 7.5% 01/08/2028	5,000,000	5,031,250	0.35
Curo Group Holdings Corp 7.5% 01/08/2028	25,612,000	25,794,357	1.79
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	9,366,000	9,996,004	0.69
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	4,925,000	5,058,468	0.35
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	12,000,000	12,497,040	0.87
Diamond Sports Group 6.625% 15/08/2027	17,296,000	4,886,120	0.34
Diebold Nixdorf Inc 8.5% 15/04/2024	6,624,000	6,630,889	0.46
DIRECTV Financing LLC 5.875% 15/08/2027	3,172,000	3,250,729	0.23
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	4,696,000	4,812,179	0.33
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	8,500,000	8,841,445	0.61
Enova International Inc 8.5% 15/09/2025	18,097,000	18,681,533	1.29
Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	19,477,000	20,228,715	1.40
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	7,500,000	7,339,050	0.51
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	18,205,000	18,610,972	1.29
Freedom Mortgage Corp 8.125% 15/11/2024	1,850,000	1,875,049	0.13
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	2,191,000	2,245,315	0.16
G III Apparel Group Ltd 7.875% 15/08/2025	5,199,000	5,536,935	0.38
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	13,600,000	13,721,244	0.95
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	7,427,000	7,662,287	0.53
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	29,394,000	31,164,989	2.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Golden Entertainment Inc 7.625% 15/04/2026	4,894,000	5,135,641	0.36
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	7,813,000	8,051,648	0.56
Hilcorp Energy 6% 01/02/2031	7,205,000	7,448,169	0.52
Hub International Ltd 5.625% 01/12/2029	8,500,000	8,769,875	0.61
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	18,128,000	18,649,633	1.29
II VI Inc 5% 15/12/2029	1,586,000	1,622,351	0.11
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	28,244,000	30,159,934	2.08
Independence Energy 7.25% 01/05/2026	10,000,000	10,400,850	0.72
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	19,975,000	20,968,756	1.45
Labl Inc 8.25% 01/11/2029	12,000,000	12,089,100	0.84
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	4,940,000	5,118,704	0.35
Life Time Inc 8% 15/04/2026	11,571,000	12,137,516	0.84
Lions Gate Capital Hold 5.5% 15/04/2029	8,333,000	8,493,619	0.59
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	14,201,000	14,007,937	0.97
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	10,961,000	10,977,768	0.76
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	15,751,000	15,261,223	1.06
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	5,030,000	5,158,894	0.36
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	21,718,000	21,582,371	1.49
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	4,588,000	4,704,237	0.33
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	13,580,000	13,793,478	0.96
Nabors Industries Inc 7.375% 15/05/2027	6,000,000	6,214,860	0.43
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	5,436,000	5,637,186	0.39
Nesco Holdings Ii Inc 5.5% 15/04/2029	9,939,000	10,279,659	0.71
New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/07/2028	12,450,000	13,361,216	0.93

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Northwest Fiber LLC 10.75% 01/06/2028	10,000,000	10,914,150	0.76
Northwest Fiber LLC 4.75% 30/04/2027	4,160,000	4,122,560	0.29
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	14,946,000	14,593,349	1.01
OT Merger Corp 7.875% 15/10/2029	7,000,000	6,896,085	0.48
P&L Development LLC 7.75% 15/11/2025	7,430,000	7,447,015	0.52
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	5,200,000	5,415,670	0.37
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	13,882,000	13,514,682	0.94
PetSmart Finance 7.75% 15/02/2029	4,000,000	4,352,060	0.30
PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	7,913,000	8,189,559	0.57
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	19,810,000	20,627,460	1.43
Powerteam Services LLC 9.033% 04/12/2025	20,578,667	21,793,837	1.51
Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	5,000,000	5,332,075	0.37
Real Hero Merger Sub 2 6.25% 01/02/2029	4,924,000	4,923,237	0.34
Ritchie Bros Holdings Inc 4.75% 15/12/2031	2,218,000	2,319,340	0.16
Rite Aid Corp 8% 15/11/2026	8,175,000	8,348,024	0.58
Rockcliff Energy II LLC 5.5% 15/10/2029	1,844,000	1,902,390	0.13
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	18,544,000	18,117,581	1.25
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	6,780,000	6,870,038	0.48
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	2,509,000	2,475,555	0.17
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	5,000,000	4,857,025	0.34
Sizzling Platter Finance Corp 8.5% 28/11/2025	6,226,000	6,412,095	0.44
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	19,548,000	20,545,730	1.42
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	3,324,000	3,361,245	0.23
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Srs Distribution Inc 6% 01/12/2029	12,869,000	12,953,485	0.90
Srs Distribution Inc 6.125% 01/07/2029	4,279,000	4,327,866	0.30
Summit Materials LLC 8.5% 15/10/2026	13,486,000	14,065,493	0.97
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	5,702,000	6,064,077	0.42
Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	6,251,000	6,765,457	0.47
Triton Water Holdings 6.25% 01/04/2029	10,961,000	10,528,150	0.73
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	3,403,000	3,688,852	0.26
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	3,658,000	3,922,382	0.27
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	9,304,000	10,349,258	0.72
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	7,300,000	7,768,296	0.54
Victors Merger Corp 6.375% 15/05/2029	18,292,000	17,220,180	1.19
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	24,443,000	24,717,373	1.71
Werner Finco 8.75% 15/07/2025	15,223,000	15,963,142	1.11
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	7,269,000	7,588,254	0.53
White Cap Parent LLC 8.25% 15/03/2026	10,000,000	10,274,550	0.71
Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	4,503,000	4,782,096	0.33
World Acceptance Corp 7% 01/11/2026	10,000,000	10,035,400	0.69
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	18,357,000	18,838,871	1.30
		1,226,017,381	**84.91**
Francia			
Iliad Holding SAS 6.5% 15/10/2026	6,773,000	7,125,806	0.49
		7,125,806	**0.49**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
Cimpress Plc 7% 15/06/2026	1,932,000	2,008,874	0.14
		2,008,874	**0.14**
Luxemburgo			
Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	5,808,000	5,988,280	0.41
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	6,826,000	7,040,848	0.49
		13,029,128	**0.90**
Países Bajos			
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	11,367,000	10,966,768	0.76
		10,966,768	**0.76**
Reino Unido			
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	6,668,000	6,916,650	0.48
		6,916,650	**0.48**
BONOS TOTALES		**1,334,858,746**	**92.43**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,334,858,746**	**92.43**
Total Cartera de inversión		**1,334,858,746**	**92.43**
Tesoría y equivalentes de tesorería		79,184,557	5.48
Otros Activos Netos		30,155,221	2.09
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,444,198,524**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	455,649
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Univision Communications 5.125% 15feb 2025, USD	20/06/2026	404,182
Goldman Sachs International	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumed Technologies 6.15% 15 sep, USD	20/06/2023	(14,672)
Goldman Sachs International	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	American Axle & Manufacturing Inc	20/06/2023	207,602
Goldman Sachs International	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	American Axle & Manufacturing Inc	20/12/2023	130,324
Citigroup Global Markets Europe AG	6,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Dell Inc	20/12/2024	98,436
Morgan Stanley Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Targa Resources Partners	20/12/2024	576,604
Citigroup Global Markets Europe AG	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Dell 7.1% 15 apr 2028, USD	20/12/2024	49,218
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc	20/12/2024	(73,906)
Citigroup Global Markets Europe AG	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corp	20/12/2025	353,290
JP Morgan AG	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/12/2023	327,442
Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/12/2025	390,524
Goldman Sachs International	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Dish DBS Corp	20/12/2022	63,810
Citigroup Global Markets Europe AG	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc	20/06/2024	(32,627)
JP Morgan AG	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	182,260
Barclays Bank Ireland Plc	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Bath and Body Worls 15 oct 2023, USD	20/12/2023	35,059
Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corp	20/12/2023	383,345
JP Morgan AG	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys, 5.5% 1mar, USD	20/12/2024	202,266
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Mattel Inc	20/12/2025	(1,695)
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumed Technologies 6.15% 15 sep, USD	20/12/2023	(23,196)
Citibank N.A.	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Owens Brockway	20/12/2024	49,218
JP Morgan AG	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	273,389
Baclays Bank Ireland PLC	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Dish DBS Corp	20/12/2022	63,810
						4,100,329

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	19,498,425	USD	21,171,465	19/01/2022	236,555
State Street	EUR	18,044,177	USD	20,947,656	19/01/2022	(421,747)
State Street	GBP	3,748,777	USD	5,110,978	19/01/2022	(33,591)
State Street	USD	1,888,038	CHF	1,739,339	19/01/2022	(21,645)
State Street	USD	1,696,581	EUR	1,480,892	19/01/2022	12,009
State Street	USD	1,525,306	GBP	1,135,506	19/01/2022	(12,637)
						(241,056)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	49.93
Servicios financieros	23.86
Suministro de energía y agua	5.24
Comunicaciones	3.57
Petróleo y gas	1.41
Atención sanitaria	1.41
Internet, software y servicios de TI	1.28
Tecnología	1.19
Productos químicos	1.01
Entretenimiento	0.79
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.78
Inmobiliarias	0.73
Productos forestales y papel	0.62
Hoteles, restaurantes y ocio	0.24
Servicios y suministros comerciales	0.14
Total	**92.2**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Australia			
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	1,430,000	1,463,941	0.41
		1,463,941	**0.41**
Canadá			
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	700,000	727,080	0.20
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	3,575,000	3,615,183	1.01
GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	1,650,000	1,699,500	0.47
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	1,100,000	1,145,348	0.32
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	1,400,000	1,447,075	0.40
Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	1,255,000	1,269,056	0.35
		9,903,242	**2.75**
Estados Unidos			
Academy Ltd 6% 15/11/2027	272,000	290,549	0.08
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	4,141,000	4,321,196	1.20
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	4,579,000	4,676,991	1.30
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	1,300,000	1,366,424	0.38
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	4,885,000	5,127,198	1.43
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	2,705,000	2,893,241	0.81
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	4,490,000	4,585,457	1.28
Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	5,260,000	5,503,406	1.53
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	4,769,000	4,876,302	1.36
Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	825,000	855,067	0.24
Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	500,000	508,153	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	935,000	979,193	0.27
Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	3,280,000	3,271,800	0.91
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	1,908,000	2,024,464	0.56
Boyd Gaming Corp 8.625% 01/06/2025	265,000	284,271	0.08
Brinks Company 4.625% 15/10/2027	715,000	737,262	0.21
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	5,935,000	5,997,139	1.67
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	345,000	382,198	0.11
Caesars Resort 5.75% 01/07/2025	540,000	564,619	0.16
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	425,000	442,000	0.12
CCO Holdings Capital Corp 4% 01/03/2023	2,509,000	2,512,212	0.70
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	3,082,000	3,178,235	0.88
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	2,828,000	2,972,497	0.83
Cedar Fair Entertainment Company 5.5% 01/05/2025	575,000	595,852	0.17
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	1,405,000	1,464,207	0.41
Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	2,580,000	2,789,290	0.78
Change Health 5.75% 01/03/2025	2,680,000	2,706,237	0.75
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	1,015,000	1,046,465	0.29
Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	3,604,000	3,757,170	1.05
Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	1,312,000	1,333,064	0.37
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	2,115,000	2,222,654	0.62
Commscope Inc 6% 01/03/2026	3,530,000	3,640,648	1.01
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	790,000	790,881	0.22
Crestwood Mid Partner Lp 5.75% 01/04/2025	4,180,000	4,278,230	1.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	895,000	916,185	0.26
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	345,000	357,054	0.10
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	500,000	516,750	0.14
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	545,000	581,659	0.16
DCP Midstream Operating 5.375% 15/07/2025	1,335,000	1,460,036	0.41
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	3,084,000	3,167,576	0.88
Diebold Nixdorf Inc 9.375% 15/07/2025	5,495,000	5,922,703	1.65
Dish DBS Corp 5% 15/03/2023	1,375,000	1,410,942	0.39
Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	2,861,000	2,911,139	0.81
Dish DBS Corp 5.875% 15/11/2024	2,085,000	2,142,629	0.60
Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	656,000	682,948	0.19
Endeavor Energy Resource 6.625% 15/07/2025	1,810,000	1,917,179	0.53
G III Apparel Group Ltd 7.875% 15/08/2025	3,850,000	4,100,250	1.14
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	2,670,000	2,830,868	0.79
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	2,105,000	2,176,959	0.61
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	4,660,000	4,985,454	1.39
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	419,000	426,883	0.12
Hanesbrands Inc 4.625% 15/05/2024	1,000,000	1,048,270	0.29
Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	985,000	1,053,945	0.29
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	5,360,000	5,700,655	1.59
Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	850,000	885,390	0.25
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	980,000	1,008,200	0.28
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	1,948,000	2,023,612	0.56
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Icahn Enterprises Fin 6.25% 15/05/2026	3,000,000	3,128,415	0.87
Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	3,330,000	3,391,871	0.94
Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	940,000	943,290	0.26
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,221,000	1,223,814	0.34
International Game Tech 4.125% 15/04/2026	1,673,000	1,725,382	0.48
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	250,000	259,088	0.07
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,986,000	2,040,605	0.57
Irb Holding Corp 6.75% 15/02/2026	4,830,000	4,925,658	1.37
Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	5,145,000	5,189,093	1.44
Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	500,000	524,183	0.15
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	3,330,000	3,383,979	0.94
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	5,905,000	6,091,834	1.70
Level 3 Financing Inc 4.625% 15/09/2027	1,420,000	1,450,551	0.40
Level 3 Financing Inc 5.25% 15/03/2026	4,845,000	4,959,172	1.38
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	375,000	379,148	0.11
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	1,586,000	1,736,599	0.48
Lumen Technologies Inc 7.5% 01/04/2024	2,081,000	2,281,192	0.64
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	1,985,000	2,035,866	0.57
MGM Growth Properties Operating Partnership 5.625% 01/05/2024	1,585,000	1,695,926	0.47
MPT Operating Partnership LP 5.25% 01/08/2026	400,000	411,988	0.11
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	1,455,000	1,522,345	0.42
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	544,000	549,399	0.15
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	2,220,000	2,391,218	0.67

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	1,465,000	1,504,921	0.42
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	1,490,000	1,526,565	0.43
Outfront Media Capital LLC 6.25% 15/06/2025	795,000	827,607	0.23
Owens Brockway 5.375% 15/01/2025	1,510,000	1,560,653	0.43
Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	1,432,000	1,501,473	0.42
Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	2,350,000	2,534,604	0.71
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	1,065,000	1,124,640	0.31
Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	2,470,000	2,528,181	0.70
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	463,000	484,949	0.14
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	1,090,000	1,134,979	0.32
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	3,347,000	3,501,012	0.97
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	1,490,000	1,554,994	0.43
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	5,510,000	5,695,715	1.59
Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	300,000	319,554	0.09
Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	2,100,000	2,257,143	0.63
Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	753,000	761,471	0.21
Realogy Group 7.625% 15/06/2025	425,000	450,925	0.13
Realogy Group 9.375% 01/04/2027	5,310,000	5,740,668	1.60
Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	3,815,000	3,840,007	1.07
Rocketmtge C0 Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	7,039,000	6,995,639	1.96
Scientific Games International 5% 15/10/2025	1,145,000	1,180,295	0.33
Service Properties Trust 4.5% 15/06/2023	3,090,000	3,092,657	0.86
Service Properties Trust 5% 15/08/2022	320,000	320,024	0.09

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	1,790,000	1,856,678	0.52
Sinclair Television Group 5.875% 15/03/2026	890,000	904,276	0.25
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	280,000	280,449	0.08
Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	1,760,000	1,831,421	0.51
Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	1,475,000	1,491,432	0.42
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	2,605,000	2,732,866	0.76
Square Inc 2.75% 01/06/2026	1,723,000	1,727,316	0.48
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	4,025,000	4,210,975	1.17
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	4,745,000	4,890,363	1.36
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,685,000	1,678,353	0.47
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	1,605,000	1,623,650	0.45
Starwood Property Trust 5.5% 01/11/2023	1,835,000	1,901,069	0.53
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	1,840,000	1,878,704	0.52
Sunoco LP 6% 15/04/2027	760,000	793,364	0.22
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	1,625,000	1,728,188	0.48
Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	1,060,000	1,069,052	0.30
T Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	3,222,000	3,234,969	0.90
Targa Resources Partners 5.875% 15/04/2026	2,950,000	3,081,954	0.86
Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	1,615,000	1,733,024	0.48
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	150,000	156,158	0.04
Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024	6,379,000	6,529,353	1.82
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/07/2024	397,000	402,461	0.11
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	3,460,000	3,559,181	0.99

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	1,555,000	1,611,532	0.45
Tenet Healthcare Corp 7.5% 01/04/2025	685,000	721,750	0.20
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1,235,000	1,338,740	0.37
US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	3,048,000	3,177,022	0.88
Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	1,962,000	2,042,442	0.57
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	3,675,000	3,739,368	1.04
Valeant Pharmaceuticals 9% 15/12/2025	5,860,000	6,179,253	1.72
Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	2,100,000	2,220,718	0.62
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	3,705,000	3,942,676	1.10
Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	258,000	262,142	0.07
Vizient Inc 6.25% 15/05/2027	935,000	976,841	0.27
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	1,806,000	1,880,046	0.52
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	1,655,000	1,673,577	0.47
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	3,769,000	3,999,945	1.11
William Carter 5.5% 15/05/2025	958,000	994,883	0.28
XHR LP 6.375% 15/08/2025	2,570,000	2,721,283	0.76
XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	1,188,000	1,244,448	0.35
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,439,000	1,419,063	0.40
		323,322,135	**90.04**
Francia			
Altice France Sa 8.125% 01/02/2027	1,640,000	1,749,470	0.49
		1,749,470	**0.49**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	710,000	726,862	0.20
Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	690,000	713,139	0.20
		1,440,001	**0.40**
Islas Caimán			
Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027	1,346,000	1,379,314	0.38
		1,379,314	**0.38**
Luxemburgo			
Altice France SA 10.5% 15/05/2027	2,705,000	2,911,689	0.81
The Nielsen Co Lux Sarl 5% 01/02/2025	1,915,000	1,947,555	0.54
		4,859,244	**1.35**
Países Bajos			
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	335,000	348,765	0.10
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	830,000	855,742	0.24
Ziggo Secured Finance BV 5.5% 15/01/2027	3,520,000	3,620,883	1.01
		4,825,390	**1.35**
Polonia			
Canpack SA Eastern Land 3.125% 01/11/2025	1,265,000	1,274,450	0.35
		1,274,450	**0.35**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	1,560,000	1,618,172	0.45
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	1,910,000	1,919,216	0.53
		3,537,388	**0.98**
BONOS TOTALES		**353,754,575**	**98.50**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**353,754,575**	**98.50**
Total Cartera de inversión		**353,754,575**	**98.50**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,695,335	1.03
Otros Activos Netos		1,692,821	0.47
TOTAL PATRIMONIO NETO		**359,142,731**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Swaps de rentabilidad total

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	19/01/2022	2,367
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	19/07/2022	5,774
BNP Paribas SA	1,297,000	USD	USD LIBOR 1M	William Carter 5.5% 15/05/2025	19/07/2022	553
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Albertsons Companies Inc 3.5% 15/02/2023	18/03/2022	2,800
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	19/05/2022	(284)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	17/06/2022	3,346
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	17/06/2022	11,547
BNP Paribas SA	1,750,000	USD	USD LIBOR 1M	Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	17/06/2022	3,445
BNP Paribas SA	700,000	USD	USD LIBOR 1M	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	17/06/2022	972
BNP Paribas SA	200,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	19/05/2022	79
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	19/05/2022	198
BNP Paribas SA	1,175,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	17/06/2022	30,461
BNP Paribas SA	450,000	USD	USD LIBOR 1M	CenturyLink Inc Y 7.5% 01/04/2024	18/02/2022	4,776
BNP Paribas SA	599,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	19/05/2022	(170)
BNP Paribas SA	445,000	USD	USD LIBOR 1M	Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	19/05/2022	276
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	William Carter 5.5% 15/05/2025	17/06/2022	853
BNP Paribas SA	1,475,000	USD	USD LIBOR 1M	Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	19/05/2022	4,104
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	17/06/2022	8,984
BNP Paribas SA	850,000	USD	USD LIBOR 1M	Change Health 5.75% 01/03/2025	17/06/2022	(539)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	17/06/2022	3,346
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	19/07/2022	8,596
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	CCO Holdings Capital Corp 4% 01/03/2023	19/04/2022	(172)
BNP Paribas SA	1,851,000	USD	USD LIBOR 1M	Us Foods Inc 6.25% 15/04/2025	17/06/2022	(1,055)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods 5.250% 2025	17/06/2022	397
BNP Paribas SA	1,700,000	USD	USD LIBOR 1M	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	17/06/2022	4,577
BNP Paribas SA	550,000	USD	USD LIBOR 1M	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	18/02/2022	2,279
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	17/06/2022	1,673
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	17/06/2022	462
BNP Paribas SA	1,450,000	USD	USD LIBOR 1M	Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	19/07/2022	899
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	19/07/2022	987
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	19/07/2022	6,738
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	17/06/2022	(284)
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	19/07/2022	6,215

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Swaps de rentabilidad total (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	871,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	19/05/2022	5,029
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	18/03/2022	5,731
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	17/06/2022	25,924
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	The Nielsen Co Lux Sarl 5% 02/01/2025	19/09/2022	1,005
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	19/09/2022	1,580
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	19/10/2022	1,391
BNP Paribas SA	460,000	USD	USD LIBOR 1M	Aramark Services Inc 5% 04/01/2025	19/10/2022	1,458
BNP Paribas SA	1,100,000	USD	USD LIBOR 1M	Kar Auction Services Inc 5.125% 06/01/2025	18/11/2022	7,394
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Valeant Pharmaceuticals 5.5% 11/01/2025	19/09/2022	5,757
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods Inc 5.25% 04/01/2025	19/10/2022	620
BNP Paribas SA	690,000	USD	USD LIBOR 1M	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	18/11/2022	2,601
BNP Paribas SA	1,450,000	USD	USD LIBOR 1M	Targa Resources Partners 5.875% 15/04/2026	19/08/2022	(71)
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	GFL Environmental Inc 4.25% 06/01/2025	19/09/2022	5,215
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	The Nielsen Co Lux Sarl 5% 02/01/2025	19/09/2022	670
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	19/09/2022	5,731
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 6% 03/01/2026	19/09/2022	1,233
BNP Paribas SA	2,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	19/10/2022	6,730
BNP Paribas SA	1,650,000	USD	USD LIBOR 1M	Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	19/10/2022	(2,099)
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	18/11/2022	15,153
BNP Paribas SA	1,510,000	USD	USD LIBOR 1M	EnerSysDL 5% 30/04/2023	19/07/2022	3,739
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Aramark Services Inc 6.375% 05/01/2025	19/09/2022	605
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods Inc 5.25% 04/01/2025	19/09/2022	198
BNP Paribas SA	850,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	19/09/2022	22,036
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	USD LIBOR 1M	Clark Equipment Co 5.875% 06/01/2025	19/10/2022	4,684
BNP Paribas SA	1,200,000	USD	USD LIBOR 1M	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	18/11/2022	12,123
BNP Paribas SA	1,300,000	USD	USD LIBOR 1M	Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	19/07/2022	2,118
BNP Paribas SA	1,250,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	19/10/2022	7,217
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	19/10/2022	1,735
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	GFL Environmental Inc 4.25% 06/01/2025	19/10/2022	397
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	19/10/2022	1,658
BNP Paribas SA	2,100,000	USD	USD LIBOR 1M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	19/10/2022	4,859
BNP Paribas SA	700,000	USD	USD LIBOR 1M	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	18/11/2022	4,011
BNP Paribas SA	1,325,000	USD	USD LIBOR 1M	Change Health 5.75% 03/01/2025	18/11/2022	(840)
BNP Paribas SA	700,000	USD	USD LIBOR 1M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	19/08/2022	1,620

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Swaps de rentabilidad total (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Sterlcycle INC 5.375% 2024	19/10/2022	6,518
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Lumen Technologies Inc 7.5% 04/01/2024	19/10/2022	15,921
BNP Paribas SA	1,125,000	USD	USD LIBOR 1M	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	18/11/2022	11,365
BNP Paribas SA	1,750,000	USD	USD LIBOR 1M	Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	19/08/2022	5,802
BNP Paribas SA	900,000	USD	USD LIBOR 1M	Matthews International C 5.25% 12/01/2025	19/10/2022	825
BNP Paribas SA	700,000	USD	USD LIBOR 1M	The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	19/10/2022	1,382
BNP Paribas SA	1,800,000	USD	USD LIBOR 1M	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	19/10/2022	1,978
BNP Paribas SA	1,250,000	USD	USD LIBOR 1M	Clark Equipment Co 5.875% 06/01/2025	19/10/2022	4,182
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	19/10/2022	831
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	19/10/2022	879
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	19/08/2022	3,315
BNP Paribas SA	700,000	USD	USD LIBOR 1M	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	18/11/2022	769
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	18/11/2022	2,314
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	19/08/2022	(565)
BNP Paribas SA	1,700,000	USD	USD LIBOR 1M	Crown Amer/Cap Corp Vi 4.75% 02/01/2026	19/09/2022	2,646
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	19/10/2022	1,157
BNP Paribas SA	625,000	USD	USD LIBOR 1M	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	19/09/2022	1,683
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Aramark Services Inc 6.375% 05/01/2025	19/10/2022	2,418
BNP Paribas SA	1,050,000	USD	USD LIBOR 1M	Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	17/03/2023	651
BNP Paribas SA	1,650,000	USD	USD LIBOR 1M	Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	17/03/2023	1,995
BNP Paribas SA	1,650,000	USD	USD LIBOR 1M	Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	17/03/2023	7,639
BNP Paribas SA	4,000,000	USD	USD LIBOR 1M	The Nielsen Co Lux Sarl 5% 01/02/2025	19/04/2023	2,680
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 6% 01/03/2026	17/03/2023	3,700
BNP Paribas SA	600,000	USD	USD LIBOR 1M	Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	19/04/2023	2,778
BNP Paribas SA	2,075,000	USD	USD LIBOR 1M	CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	19/04/2023	12,293
BNP Paribas SA	1,800,000	USD	USD LIBOR 1M	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	19/05/2023	6,785
BNP Paribas SA	600,000	USD	USD LIBOR 1M	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	19/05/2023	6,170
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	19/05/2023	3,346
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	19/05/2023	10,909
BNP Paribas SA	1,630,000	USD	USD LIBOR 1M	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	19/06/2023	1,543
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Altice France Sa 8.125% 01/02/2027	19/09/2023	520
BNP Paribas SA	3,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Kar Auction Services Inc 5.125% 06/01/2025	19/09/2023	20,165
BNP Paribas SA	1,345,000	USD	USD LIBOR 1M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	19/09/2023	3,112
BNP Paribas SA	960,000	USD	USD LIBOR 1M	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	19/10/2023	7,996

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Swaps de rentabilidad total (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Diebold Nixdorf Inc 9.375% 15/07/2025	19/10/2023	397
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	19/10/2023	10,004
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Sinclair Television Group 5.875% 15/03/2026	19/10/2023	3,878
BNP Paribas SA	2,700,000	USD	USD LIBOR 1M	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	19/10/2023	7,429
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	19/09/2023	6,284
BNP Paribas SA	765,000	USD	USD LIBOR 1M	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	19/10/2023	7,552
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	19/10/2023	8,252
BNP Paribas SA	1,250,000	USD	USD LIBOR 1M	Us Foods Inc 6.25% 15/04/2025	19/10/2023	(713)
BNP Paribas SA	1,220,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	17/11/2023	8,351
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	17/11/2023	11,003
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/03/2026	17/11/2023	3,300
BNP Paribas SA	3,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	17/11/2023	19,637
BNP Paribas SA	1,360,000	USD	USD LIBOR 1M	GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	17/11/2023	6,700
BNP Paribas SA	3,980,000	USD	USD LIBOR 1M	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	19/10/2023	11,720
BNP Paribas SA	3,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	19/10/2023	24,644
BNP Paribas SA	3,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	19/10/2023	33,009
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	19/10/2023	6,845
BNP Paribas SA	1,825,000	USD	USD LIBOR 1M	Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	17/11/2023	5,078
BNP Paribas SA	2,900,000	USD	USD LIBOR 1M	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	17/11/2023	8,383
BNP Paribas SA	1,895,000	USD	USD LIBOR 1M	Ziggo Secured Finance BV 5.5% 15/01/2027	19/09/2023	3,994
BNP Paribas SA	640,000	USD	USD LIBOR 1M	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	19/10/2023	5,331
BNP Paribas SA	900,000	USD	USD LIBOR 1M	Caesars Resort 5.75% 01/07/2025	19/10/2023	(17,726)
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Cedar Fair Entertainment Company 5.5% 01/05/2025	17/11/2023	5,393
BNP Paribas SA	4,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	19/10/2023	25,041
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	17/11/2023	783
BNP Paribas SA	2,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	19/12/2023	13,915
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	17/03/2023	10,909
BNP Paribas SA	1,800,000	USD	USD LIBOR 1M	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	19/04/2023	(3,664)
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	19/04/2023	8,287
BNP Paribas SA	2,370,000	USD	USD LIBOR 1M	Irb Holding Corp 6.75% 15/02/2026	18/08/2023	6,067
BNP Paribas SA	900,000	USD	USD LIBOR 1M	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	19/09/2023	7,496
BNP Paribas SA	1,450,000	USD	USD LIBOR 1M	Realogy Group 7.625% 15/06/2025	19/09/2023	7,094
BNP Paribas SA	4,425,000	USD	USD LIBOR 1M	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	19/09/2023	13,372

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Swaps de rentabilidad total (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Outfront Media Capital LLC 6.25% 15/06/2025	17/11/2023	3,907
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	17/11/2023	7,825
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	17/11/2023	2,752
BNP Paribas SA	3,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	19/12/2023	2,660
BNP Paribas SA	900,000	USD	USD LIBOR 1M	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	17/03/2023	5,158
BNP Paribas SA	3,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	17/03/2023	23,476
BNP Paribas SA	4,000,000	USD	USD LIBOR 1M	CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	17/03/2023	23,698
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Irb Holding Corp 6.75% 15/02/2026	17/03/2023	5,120
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	17/03/2023	2,217
BNP Paribas SA	875,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.25% 15/05/2026	19/06/2023	8,917
BNP Paribas SA	850,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	19/05/2023	2,204
BNP Paribas SA	1,265,000	USD	USD LIBOR 1M	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	19/06/2023	3,560
BNP Paribas SA	1,750,000	USD	USD LIBOR 1M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	19/05/2023	4,049
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Crestwood Mid Partner Lp 5.75% 01/04/2025	19/06/2023	9,815
BNP Paribas SA	3,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	19/05/2023	(2,413)
BNP Paribas SA	5,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Change Health 5.75% 01/03/2025	19/09/2023	(3,170)
BNP Paribas SA	735,000	USD	USD LIBOR 1M	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	19/10/2023	3,785
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	19/09/2023	4,091
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	19/09/2023	19,314
BNP Paribas SA	4,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	19/10/2023	27,856
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	Kar Auction Services Inc 5.125% 06/01/2025	19/10/2023	5,041
BNP Paribas SA	2,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	19/10/2023	1,956
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	Ziggo Secured Finance BV 5.5% 15/01/2027	19/10/2023	1,686
BNP Paribas SA	1,175,000	USD	USD LIBOR 1M	Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	17/11/2023	(207)
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	17/11/2023	1,359
BNP Paribas SA	1,060,000	USD	USD LIBOR 1M	Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	19/10/2023	3,368
BNP Paribas SA	975,000	USD	USD LIBOR 1M	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	17/11/2023	5,427
BNP Paribas SA	1,150,000	USD	USD LIBOR 1M	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	17/11/2023	9,579
BNP Paribas SA	1,250,000	USD	USD LIBOR 1M	Valeant Pharmaceuticals 9% 15/12/2025	17/03/2023	13,872
BNP Paribas SA	1,100,000	USD	USD LIBOR 1M	Diebold Nixdorf Inc 9.375% 15/07/2025	19/07/2023	11,005
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	19/07/2023	(15,590)
BNP Paribas SA	775,000	USD	USD LIBOR 1M	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	19/07/2023	6,366
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	19/09/2023	(6,359)
BNP Paribas SA	620,000	USD	USD LIBOR 1M	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	19/10/2023	3,101

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Swaps de rentabilidad total (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	1,750,000	USD	USD LIBOR 1M	Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	19/10/2023	18,720
BNP Paribas SA	1,050,000	USD	USD LIBOR 1M	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	19/10/2023	9,276
BNP Paribas SA	760,000	USD	USD LIBOR 1M	XHR LP 6.375% 15/08/2025	17/11/2023	3,860
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	USD LIBOR 1M	Realogy Group 9.375% 01/04/2027	19/12/2023	7,003
BNP Paribas SA	1,555,000	USD	USD LIBOR 1M	Matthews International C 5.25% 12/01/2025	19/12/2023	1,425
BNP Paribas SA	850,000	USD	USD LIBOR 1M	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	17/03/2023	2,288
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	17/03/2023	2,879
BNP Paribas SA	3,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	19/05/2023	31,178
BNP Paribas SA	5,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	19/06/2023	5,543
BNP Paribas SA	1,250,000	USD	USD LIBOR 1M	Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	19/07/2023	2,954
BNP Paribas SA	1,300,000	USD	USD LIBOR 1M	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	19/09/2023	3,758
BNP Paribas SA	1,266,000	USD	USD LIBOR 1M	Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	19/10/2023	(1,231)
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	19/10/2023	16,266
BNP Paribas SA	5,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	19/12/2023	5,484
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	19/12/2023	9,390
BNP Paribas SA	2,500,000	USD	USD LIBOR 1M	MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025	17/03/2023	(3,381)
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Irb Holding Corp 6.75% 15/02/2026	19/04/2023	1,280
BNP Paribas SA	1,825,000	USD	USD LIBOR 1M	Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	19/05/2023	8,449
BNP Paribas SA	1,275,000	USD	USD LIBOR 1M	Crestwood Mid Partner Lp 5.75% 01/04/2025	19/07/2023	8,343
BNP Paribas SA	1,200,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 6% 01/03/2026	19/05/2023	2,960
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	19/06/2023	1,099
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	19/10/2023	7,068
BNP Paribas SA	940,000	USD	USD LIBOR 1M	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	19/10/2023	15,704
BNP Paribas SA	875,000	USD	USD LIBOR 1M	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	17/11/2023	8,891
BNP Paribas SA	1,230,000	USD	USD LIBOR 1M	Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	17/11/2023	(1,565)
BNP Paribas SA	3,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	19/10/2023	20,534
BNP Paribas SA	770,000	USD	USD LIBOR 1M	Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	17/11/2023	4,283
BNP Paribas SA	1,850,000	USD	USD LIBOR 1M	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	17/03/2023	12,435
BNP Paribas SA	4,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	19/07/2023	12,711
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	19/07/2023	582
BNP Paribas SA	3,275,000	USD	USD LIBOR 1M	CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	19/07/2023	19,403
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	USD LIBOR 1M	Caesaers ent 6.250% 01/07/2025	19/07/2023	(35,325)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Swaps de rentabilidad total (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas SA	1,545,000	USD	USD LIBOR 1M	Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	17/11/2023	11,775
BNP Paribas SA	740,000	USD	USD LIBOR 1M	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	19/12/2023	700
BNP Paribas SA	850,000	USD	USD LIBOR 1M	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	19/12/2023	4,731
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	19/10/2023	(3,053)
BNP Paribas SA	1,700,000	USD	USD LIBOR 1M	Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024	17/03/2023	2,393
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	17/03/2023	1,688
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	19/04/2023	2,463
BNP Paribas SA	840,000	USD	USD LIBOR 1M	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	19/07/2023	6,997
BNP Paribas SA	3,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	18/08/2023	4,633
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	19/12/2023	3,159
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	19/12/2023	1,875
BNP Paribas SA	1,250,000	USD	USD LIBOR 1M	Aramark Services Inc 6.375% 05/01/2025	19/10/2023	1,511
BNP Paribas SA	1,470,000	USD	USD LIBOR 1M	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	19/12/2023	4,249
BNP Paribas SA	1,740,000	USD	USD LIBOR 1M	US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	19/06/2023	(992)
BNP Paribas SA	1,800,000	USD	USD LIBOR 1M	Diebold Nixdorf Inc 9.375% 15/07/2025	19/10/2023	18,008
BNP Paribas SA	2,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	17/11/2023	(77,591)
BNP Paribas SA	2,125,000	USD	USD LIBOR 1M	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	17/03/2023	8,805
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	19/04/2023	6,317
BNP Paribas SA	1,760,000	USD	USD LIBOR 1M	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	19/07/2023	2,913
BNP Paribas SA	660,000	USD	USD LIBOR 1M	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	17/11/2023	(2,098)
BNP Paribas SA	4,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	19/10/2023	11,007
BNP Paribas SA	435,000	USD	USD LIBOR 1M	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	19/10/2023	4,420
BNP Paribas SA	3,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Scientific Games International 5% 15/10/2025	19/07/2023	(4,675)
						1,102,083

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	67,077,546	USD	76,731,900	19/01/2022	(428,711)
State Street	GBP	50,522,153	USD	67,974,311	19/01/2022	453,490
State Street	USD	2,733,199	EUR	2,401,536	19/01/2022	1,365
State Street	USD	6,464,148	GBP	4,795,529	19/01/2022	(30,976)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	216	USD	244	07/01/2022	1
State Street	GBP	3,521,067	USD	4,752,208	07/01/2022	16,884
						12,053

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	56.47
Servicios financieros	18.2
Comunicaciones	6.1
Suministro de energía y agua	3.25
Bienes de consumo, no cíclicos	2.76
Alimentación y bebidas	2.47
Tecnología	1.32
Servicios públicos	1.01
Bienes de consumo, cíclicos	0.97
Productos químicos	0.94
Inmobiliarias	0.91
Control medioambiental	0.79
Hoteles, restaurantes y ocio	0.78
Entretenimiento	0.73
Atención sanitaria	0.64
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.58
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.35
Materiales y productos de construcción	0.15
Productos de higiene personal	0.08
Total	**98.5**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	10,054,000	10,193,952	0.34
		10,193,952	**0.34**
Australia			
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	17,143,000	17,549,892	0.59
		17,549,892	**0.59**
Canadá			
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,650,000	2,673,824	0.09
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	5,615,000	5,832,216	0.20
Garda World Security 6% 01/06/2029	10,998,000	10,518,542	0.35
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	21,417,000	23,121,793	0.78
GFL Environmental Inc 4.75% 15/06/2029	9,346,000	9,442,077	0.32
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	8,259,000	8,599,477	0.29
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	10,864,000	11,189,920	0.38
Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	8,004,000	8,163,960	0.27
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	6,870,000	6,914,208	0.23
		86,456,017	**2.91**
Emiratos Árabes Unidos			
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	6,799,000	7,026,766	0.24
		7,026,766	**0.24**
España			
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	6,887,000	7,037,619	0.24
		7,037,619	**0.24**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	17,274,000	18,025,678	0.60
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	9,579,000	9,761,097	0.33
Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	10,191,000	10,817,492	0.36
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	9,379,000	9,590,028	0.32
Aethon United 8.25% 15/02/2026	7,104,000	7,639,357	0.26
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	6,725,000	6,684,011	0.22
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	8,667,000	8,852,474	0.30
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	9,761,000	10,259,738	0.34
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	18,404,000	19,113,290	0.64
Allied Universal 6% 01/06/2029	5,157,000	5,022,995	0.17
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	18,798,000	19,730,005	0.66
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	15,689,000	16,780,798	0.56
AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	4,061,000	4,108,575	0.14
Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	4,853,000	5,394,522	0.18
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	7,572,000	7,732,981	0.26
Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	11,011,000	11,520,534	0.39
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	8,369,000	8,289,704	0.28
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	6,993,000	7,339,363	0.25
Asbury Automotive Group 4.75% 01/03/2030	4,445,000	4,523,965	0.15
Asbury Automotive Group 5% 15/02/2032	9,163,000	9,522,235	0.32
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	10,238,000	10,391,212	0.35
Bausch Health Companies Inc 4.875% 01/06/2028	8,577,000	8,785,507	0.29
Bausch Health Companies Inc 6.25% 15/02/2029	8,488,000	8,079,557	0.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	15,444,000	15,292,031	0.51
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	9,061,000	9,360,013	0.31
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	4,940,000	5,241,538	0.18
Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	10,245,000	10,755,662	0.36
Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	14,701,000	15,782,112	0.53
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	12,296,000	12,424,739	0.42
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	32,474,000	32,592,530	1.09
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	4,313,000	4,322,036	0.14
Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	765,000	759,121	0.03
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	11,104,000	11,548,160	0.39
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	14,245,000	14,678,262	0.49
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	11,482,000	11,732,480	0.39
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	6,148,000	6,404,833	0.21
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	7,585,000	7,823,150	0.26
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	21,855,000	22,971,681	0.77
Cec Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	6,788,000	6,659,300	0.22
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	12,516,000	13,043,424	0.44
Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	4,379,000	4,734,224	0.16
Centurylink Inc 6.875% 15/01/2028	9,561,000	10,650,572	0.36
Change Health 5.75% 01/03/2025	37,471,000	37,837,840	1.26
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	10,409,000	10,731,679	0.36
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	16,460,000	16,743,935	0.56
Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	7,231,000	7,538,318	0.25

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	4,529,000	4,671,301	0.16
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	12,750,000	13,398,975	0.45
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	16,673,000	16,598,889	0.56
Commscope Inc 6% 01/03/2026	13,188,000	13,601,378	0.46
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	8,236,000	8,467,185	0.28
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	9,864,000	9,874,998	0.33
Covanta Holding Corp 5% 01/09/2030	4,191,000	4,283,935	0.14
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	9,796,000	9,760,783	0.33
Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	9,580,000	9,769,205	0.33
Crestwood Mid Partner Lp 6% 01/02/2029	11,885,000	12,362,183	0.41
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	15,650,000	16,020,436	0.54
Curo Financial Technolog 7.5% 01/08/2028	2,055,000	2,067,844	0.07
Curo Group Holdings Corp 7.5% 01/08/2028	13,498,000	13,594,106	0.46
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	6,810,000	7,296,404	0.24
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	13,008,000	13,882,983	0.47
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	15,213,000	15,625,272	0.52
Diebold Nixdorf Inc 9.375% 15/07/2025	3,380,000	3,643,082	0.12
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	10,086,000	10,335,528	0.35
Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	11,418,000	11,887,051	0.40
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	9,923,000	10,125,628	0.34
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	10,154,000	10,561,886	0.35
Endeavor Energy Resource 6.625% 15/07/2025	2,098,000	2,222,233	0.07
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	8,907,000	9,109,901	0.31

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Enova International Inc 8.5% 01/09/2024	14,907,000	15,263,575	0.51
Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	21,651,000	22,486,620	0.75
Ford Motor Company 6.625% 01/10/2028	6,347,000	7,641,026	0.26
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	7,925,000	8,539,425	0.29
Forterra Finance LLC/FRTA Fi 6.5% 15/07/2025	4,801,000	5,100,174	0.17
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	13,468,000	13,178,977	0.44
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	3,761,000	3,844,870	0.13
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	12,407,000	12,714,570	0.43
G III Apparel Group Ltd 7.875% 15/08/2025	16,347,000	17,409,555	0.58
Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	6,702,000	6,647,010	0.22
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	18,423,000	18,587,241	0.62
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	6,295,000	6,494,426	0.22
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	24,933,000	26,435,213	0.89
Golden Entertainment Inc 7.625% 15/04/2026	8,304,000	8,714,010	0.29
Graham Packaging/Gpc Cap 7.125% 15/08/2028	6,455,000	6,690,608	0.22
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	11,809,000	11,755,328	0.39
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	7,395,000	7,620,880	0.26
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	23,523,000	23,965,585	0.80
HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	2,781,000	3,288,776	0.11
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	12,390,000	12,281,588	0.41
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	13,768,000	13,552,324	0.45
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	10,400,000	11,060,972	0.37
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	10,378,000	11,102,384	0.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Holly Energy Partners-Holly Energy Finance 5% 01/02/2028	9,634,000	9,618,441	0.32
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	9,610,000	9,720,323	0.33
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	29,569,000	30,419,848	1.02
Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	11,829,000	11,870,402	0.40
II VI Inc 5% 15/12/2029	3,438,000	3,516,799	0.12
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	21,080,000	22,509,963	0.75
Independence Energy 7.25% 01/05/2026	8,792,000	9,144,427	0.31
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	7,087,000	7,344,612	0.25
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	7,485,000	7,690,800	0.26
Irb Holding Corp 6.75% 15/02/2026	9,017,000	9,195,582	0.31
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	11,175,000	11,499,131	0.39
Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	10,658,000	11,173,474	0.37
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	8,438,000	8,313,666	0.28
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	29,857,000	30,340,982	1.02
Ken Garff Automotive LLC 4.875% 15/09/2028	7,292,000	7,312,199	0.25
Kraft Heinz Foods Company 4.375% 01/06/2046	17,100,000	20,095,942	0.67
Kraft Heinz Foods Company 6.875% 26/01/2039	7,359,000	10,832,531	0.36
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	17,399,000	18,264,600	0.61
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	10,004,000	10,320,527	0.35
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	6,577,000	6,790,752	0.23
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	13,598,000	13,996,081	0.47
Level 3 Financing Inc 5.25% 15/03/2026	18,650,000	19,089,487	0.64
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	13,678,000	14,172,802	0.48
Lions Gate Capital Hold 5.5% 15/04/2029	15,886,000	16,192,203	0.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	10,572,000	10,688,926	0.36
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	9,927,000	10,869,618	0.36
Logmein Inc 5.5% 01/09/2027	7,392,000	7,488,392	0.25
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	2,689,000	2,652,443	0.09
Lumen Technologies Inc 5.375% 15/06/2029	10,724,000	10,740,622	0.36
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	5,498,000	5,506,411	0.18
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	8,361,000	8,101,015	0.27
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	24,461,000	25,087,813	0.84
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	17,764,000	17,653,064	0.59
MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025	11,490,000	12,273,446	0.41
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	12,840,000	13,165,301	0.44
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	8,494,000	8,816,560	0.30
Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	10,395,000	10,379,096	0.35
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	6,745,000	6,851,031	0.23
NCR Corp 5% 01/10/2028	10,193,000	10,514,283	0.35
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	18,081,000	18,750,178	0.63
Nesco Holdings Ii Inc 5.5% 15/04/2029	8,036,000	8,311,434	0.28
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	8,369,000	8,498,761	0.28
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	17,768,000	18,590,392	0.62
Nielsen Finance LLC 4.75% 15/07/2031	11,558,000	11,431,035	0.38
Nielsen Finance LLC 5.875% 01/10/2030	12,345,000	13,052,368	0.44
Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	9,083,000	8,915,873	0.30
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	9,521,000	9,604,309	0.32

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	6,535,000	7,039,012	0.24
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	6,400,000	6,950,688	0.23
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	4,092,000	4,993,386	0.17
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	15,302,000	19,540,577	0.65
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	7,747,000	9,599,927	0.32
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	16,858,000	16,788,798	0.56
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	6,108,000	5,963,882	0.20
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	8,510,000	8,608,333	0.29
Organon Finance 5.125% 30/04/2031	7,437,000	7,782,635	0.26
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	13,052,000	13,372,296	0.45
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	9,386,000	9,911,616	0.33
P&L Development LLC 7.75% 15/11/2025	10,227,000	10,250,420	0.34
Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	5,589,000	5,723,248	0.19
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	9,882,000	10,291,856	0.34
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	5,189,000	5,479,662	0.18
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	16,370,000	15,936,850	0.53
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	7,124,000	7,461,714	0.25
PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	7,486,000	7,747,636	0.26
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	21,037,000	21,905,092	0.73
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	4,061,000	4,247,867	0.14
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	4,980,000	4,998,426	0.17
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	18,086,000	17,979,654	0.60
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	6,351,000	6,479,989	0.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	13,254,000	13,700,726	0.46
Powdr Corp 6% 01/08/2025	4,147,000	4,325,114	0.14
Powerteam Services LLC 9.033% 04/12/2025	24,583,070	26,034,700	0.87
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	10,137,000	9,848,248	0.33
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	9,716,000	9,634,774	0.32
Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	7,468,000	7,292,054	0.24
Real Hero Merger Sub 2 6.25% 01/02/2029	5,114,000	5,113,207	0.17
Realogy Group 7.625% 15/06/2025	14,641,000	15,534,101	0.52
Realogy Group 9.375% 01/04/2027	6,756,000	7,303,945	0.24
Ritchie Bros Holdings Inc 4.75% 15/12/2031	4,809,000	5,028,723	0.17
Rockcliff Energy II LLC 5.5% 15/10/2029	4,713,000	4,862,237	0.16
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	17,138,000	16,743,912	0.56
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	8,362,000	8,473,047	0.28
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	5,239,000	5,377,938	0.18
Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	6,261,000	6,434,559	0.22
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	16,060,000	16,658,235	0.56
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	10,950,000	10,804,036	0.36
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	8,147,000	7,914,037	0.27
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	1,566,000	1,538,164	0.05
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	11,591,000	12,182,605	0.41
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	8,119,000	8,209,973	0.28
Southwestern Energy Co 4.75% 01/02/2032	8,096,000	8,538,487	0.29
Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	4,741,000	5,119,095	0.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	19,231,000	20,174,954	0.68
Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	208,000	205,707	0.01
Spirit Aerosystems Inc 7.5% 15/04/2025	8,975,000	9,423,615	0.32
Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	8,496,000	12,758,273	0.43
Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	6,662,000	8,006,825	0.27
Srs Distribution Inc 4.625% 01/07/2028	10,633,000	10,689,142	0.36
Srs Distribution Inc 6% 01/12/2029	6,612,000	6,655,408	0.22
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	24,474,000	25,604,821	0.86
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	8,337,000	8,519,539	0.29
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	24,245,000	24,429,747	0.82
Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	7,679,000	7,755,061	0.26
Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	4,945,000	5,186,613	0.17
Summit Materials LLC 8.5% 15/10/2026	12,254,000	12,780,554	0.43
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	11,252,000	11,549,390	0.39
Targa Resources Partners 4.875% 01/02/2031	6,098,000	6,632,673	0.22
Targa Resources Partners 5.875% 15/04/2026	12,150,000	12,693,470	0.43
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	7,540,000	7,849,555	0.26
Tegna Inc 5% 15/09/2029	6,242,000	6,393,743	0.21
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	14,226,000	14,633,788	0.49
Triton Water Holdings 6.25% 01/04/2029	8,415,000	8,082,692	0.27
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	10,811,000	11,719,124	0.39
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	6,454,000	6,920,463	0.23
Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	8,706,000	9,096,769	0.30

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	6,786,000	7,115,392	0.24
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	8,143,000	8,237,866	0.28
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	13,364,000	13,598,070	0.46
Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	14,065,000	14,873,527	0.50
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	10,726,000	11,931,013	0.40
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	22,586,000	24,034,893	0.81
Victors Merger Corp 6.375% 15/05/2029	8,269,000	7,784,478	0.26
Vista Outdoor Inc 4.5% 15/03/2029	14,102,000	14,211,502	0.48
Vizient Inc 6.25% 15/05/2027	6,749,000	7,051,018	0.24
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	31,877,000	33,183,957	1.11
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	8,268,000	8,528,525	0.29
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	14,136,000	14,294,677	0.48
Werner Finco 8.75% 15/07/2025	6,614,000	6,935,573	0.23
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	5,800,000	6,155,395	0.21
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	13,178,000	14,468,653	0.48
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	12,157,000	12,690,935	0.43
Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	6,032,000	6,405,864	0.21
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	14,604,000	14,987,355	0.50
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	8,713,000	8,988,549	0.30
XHR LP 4.875% 01/06/2029	4,402,000	4,486,562	0.15
XHR LP 6.375% 15/08/2025	7,526,000	7,969,018	0.27
XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	11,303,000	11,840,062	0.40
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	14,041,000	13,846,462	0.46
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	10,834,000	10,688,066	0.36
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	13,775,000	13,676,853	0.46
		2,589,968,698	**86.78**
Finlandia			
Spa Holdings 3 4.875% 04/02/2028	8,408,000	8,304,666	0.28
		8,304,666	**0.28**
Francia			
Iliad Holding SAS 6.5% 15/10/2026	6,521,000	6,860,679	0.23
		6,860,679	**0.23**
Irlanda			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	5,001,000	5,119,774	0.17
Cimpress Plc 7% 15/06/2026	5,575,000	5,796,829	0.19
		10,916,603	**0.36**
Luxemburgo			
Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	15,407,759	15,886,016	0.53
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	17,192,000	17,812,115	0.60
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	4,438,000	4,577,686	0.15
		38,275,817	**1.28**
Países Bajos			
Diamond BC BV 4.625% 01/10/2029	3,333,000	3,311,286	0.11
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	11,972,000	11,550,466	0.39
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	10,754,000	11,195,882	0.38
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	3,559,000	3,767,202	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	13,029,000	13,433,094	0.45
Ziggo Secured Finance BV 5.5% 15/01/2027	13,214,000	13,592,713	0.46
		56,850,643	**1.92**
Reino Unido			
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	16,832,000	17,459,665	0.59
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	8,994,000	9,955,459	0.33
VMED O2 UK Financing I plc 4.75% 15/07/2031	7,259,000	7,362,876	0.25
		34,778,000	**1.17**
BONOS TOTALES		**2,874,219,352**	**96.34**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**2,874,219,352**	**96.34**
Total Cartera de inversión		**2,874,219,352**	**96.34**
Tesoría y equivalentes de tesorería		73,178,336	2.45
Otros Activos Netos		35,903,679	1.21
TOTAL PATRIMONIO NETO		**2,983,301,367**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	AUD	3,804,513	USD	2,825,027	19/01/2022	(58,842)
State Street	BRL	146,556,470	USD	26,171,031	19/01/2022	50,807
State Street	CHF	58,843,804	USD	63,889,110	19/01/2022	717,611
State Street	EUR	742,862,763	USD	840,073,715	19/01/2022	4,960,166
State Street	GBP	135,029,612	USD	181,704,559	19/01/2022	1,181,146
State Street	USD	87,997	AUD	119,518	19/01/2022	1,102
State Street	USD	2,568,680	BRL	14,565,753	19/01/2022	(37,420)
State Street	USD	9,261,359	CHF	8,524,593	19/01/2022	(98,097)
State Street	USD	158,675,836	EUR	138,747,446	19/01/2022	845,487
State Street	USD	15,324,217	GBP	11,365,283	19/01/2022	(69,060)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	AUD	23,647	USD	17,152	07/01/2022	40
State Street	CHF	35,607	USD	38,968	07/01/2022	114
State Street	EUR	1,671,437	USD	1,893,904	07/01/2022	6,963
State Street	GBP	6,536,615	USD	8,822,143	07/01/2022	31,345
State Street	USD	2,582	EUR	2,278	07/01/2022	(9)
State Street	USD	21,663	GBP	16,051	07/01/2022	(77)
						7,531,276

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	51.8
Servicios financieros	19.44
Comunicaciones	6.02
Suministro de energía y agua	5.29
Hoteles, restaurantes y ocio	1.59
Tecnología	1.58
Atención sanitaria	1.56
Productos químicos	1.35
Internet, software y servicios de TI	1.26
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.14
Petróleo y gas	0.88
Alimentación y bebidas	0.65
Automóviles	0.59
Bienes de consumo, no cíclicos	0.46
Productos forestales y papel	0.38
Materiales y productos de construcción	0.37
Industria aeroespacial y de defensa	0.32
Servicios públicos	0.32
Metales y minería	0.3
Control medioambiental	0.29
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.25
Entretenimiento	0.22
Servicios y suministros comerciales	0.19
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.09
Total	**96.34**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Australia			
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	3,235,000	3,311,783	0.96
		3,311,783	**0.96**
Canadá			
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	998,000	1,036,608	0.30
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	1,266,000	1,280,230	0.37
GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	1,076,000	1,108,280	0.32
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	1,490,000	1,551,425	0.45
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	905,000	935,431	0.27
Quebecor Media Inc 5.75% 15/01/2023	970,000	1,009,775	0.29
Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	1,289,000	1,303,437	0.38
		8,225,186	**2.38**
Estados Unidos			
Academy Ltd 6% 15/11/2027	133,000	142,070	0.04
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	1,510,000	1,575,708	0.45
ADT Corp 4.125% 15/06/2023	100,000	103,970	0.03
Air Lease Corp 3.875% 03/07/2023	291,000	301,550	0.09
Albertsons Companies Inc 3.5% 15/02/2023	290,000	295,381	0.09
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	3,213,000	3,281,758	0.95
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	2,120,000	2,228,321	0.64
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	2,595,000	2,723,660	0.79
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	1,710,000	1,828,999	0.53
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	2,480,000	2,532,725	0.73

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	4,533,000	4,742,764	1.36
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	4,219,000	4,313,927	1.25
Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	2,045,000	2,119,530	0.61
Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	1,746,000	1,774,469	0.51
Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	455,000	476,506	0.14
Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	1,845,000	1,840,388	0.53
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	1,064,000	1,128,947	0.33
Boyd Gaming Corp 8.625% 01/06/2025	148,000	158,763	0.05
Brinks Company 4.625% 15/10/2027	355,000	366,053	0.11
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	3,607,000	3,644,765	1.05
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	190,000	210,486	0.06
Caesars Resort 5.75% 01/07/2025	805,000	841,700	0.24
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	1,590,000	1,653,600	0.48
CCO Holdings Capital Corp 4% 01/03/2023	1,630,000	1,632,086	0.47
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	805,000	830,136	0.24
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	643,000	663,189	0.19
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	4,254,000	4,471,357	1.29
CDW LLC 4.125% 01/05/2025	193,000	198,511	0.06
Cedar Fair Entertainment Company 5.5% 01/05/2025	1,285,000	1,331,601	0.38
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	745,000	776,394	0.22
Centurylink Inc 5.8% 15/03/2022	95,000	95,833	0.03
Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	615,000	664,889	0.19
Change Health 5.75% 01/03/2025	4,487,000	4,530,927	1.31

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	1,005,000	1,036,155	0.30
CIT Group Inc 5% 01/08/2023	165,000	174,485	0.05
Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	2,925,000	3,049,312	0.88
Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	1,704,000	1,731,358	0.50
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	1,835,000	1,928,402	0.56
Commercial Metals Co 4.875% 15/05/2023	160,000	164,968	0.05
Commscope Inc 6% 01/03/2026	3,735,000	3,852,074	1.11
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	3,765,000	3,769,198	1.09
Crestwood Mid Partner Lp 5.75% 01/04/2025	3,465,000	3,546,428	1.02
Crown Amer/Cap Corp Vi 4.75% 01/02/2026	470,000	482,368	0.14
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	1,225,000	1,253,996	0.36
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	1,175,000	1,216,055	0.35
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	245,000	253,208	0.07
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	265,000	282,825	0.08
DCP Midstream Operating 5.375% 15/07/2025	625,000	683,538	0.20
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	865,000	888,442	0.26
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	177,000	200,868	0.06
Devon Energy Corp 8.25% 01/08/2023	425,000	464,506	0.13
Diebold Nixdorf Inc 9.375% 15/07/2025	3,595,000	3,874,817	1.12
Dish DBS Corp 5% 15/03/2023	760,000	779,866	0.23
Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	1,585,000	1,612,777	0.47
Dish DBS Corp 5.875% 15/11/2024	950,000	976,258	0.28
Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	1,243,000	1,294,062	0.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Endeavor Energy Resource 6.625% 15/07/2025	905,000	958,590	0.28
G III Apparel Group Ltd 7.875% 15/08/2025	2,065,000	2,199,225	0.63
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	1,385,000	1,468,446	0.42
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	4,085,000	4,224,645	1.22
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	3,285,000	3,514,424	1.01
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	2,719,000	2,770,158	0.80
Hanesbrands Inc 4.625% 15/05/2024	420,000	440,273	0.13
Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	505,000	540,347	0.16
HCA Holdings Inc 5.375% 01/02/2025	650,000	715,195	0.21
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	3,484,000	3,705,426	1.07
Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	650,000	679,900	0.20
Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	1,275,000	1,328,085	0.38
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	1,235,000	1,270,537	0.37
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	2,242,000	2,329,023	0.67
Icahn Enterprises Fin 6.25% 15/05/2026	2,405,000	2,507,946	0.72
Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	2,105,000	2,144,111	0.62
Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	1,966,000	1,972,881	0.57
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,710,000	1,713,942	0.49
International Game Tech 4.125% 15/04/2026	797,000	821,954	0.24
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	1,990,000	2,062,336	0.60
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,075,000	1,104,557	0.32
Irb Holding Corp 6.75% 15/02/2026	3,705,000	3,778,378	1.09
Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	2,200,000	2,329,767	0.67

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	2,925,000	2,950,067	0.85
Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	235,000	246,366	0.07
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	3,796,000	3,857,533	1.11
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	3,560,000	3,672,638	1.06
Level 3 Financing Inc 4.625% 15/09/2027	895,000	914,256	0.26
Level 3 Financing Inc 5.25% 15/03/2026	3,175,000	3,249,819	0.94
Level 3 Financing Inc 5.375% 01/05/2025	928,000	949,335	0.27
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	530,000	535,862	0.15
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	1,140,000	1,248,249	0.36
Lumen Technologies Inc 7.5% 01/04/2024	1,631,000	1,787,902	0.52
Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	670,000	687,805	0.20
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	2,175,000	2,230,734	0.64
MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025	1,603,000	1,712,301	0.49
MGM Growth Properties Operating Partnership 5.625% 01/05/2024	1,550,000	1,658,477	0.48
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	280,000	292,954	0.08
Microchip Technology Inc 4.25% 01/09/2025	865,000	898,583	0.26
MPT Operating Partnership LP 5.25% 01/08/2026	1,635,000	1,684,001	0.49
Netflix Inc 5.5% 15/02/2022	145,000	145,969	0.04
Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	312,000	340,465	0.10
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	2,665,000	2,788,350	0.80
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	1,390,000	1,402,162	0.40
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	2,464,000	2,488,455	0.72
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	1,725,000	1,858,041	0.54

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	775,000	796,119	0.23
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	825,000	845,246	0.24
Outfront Media Capital LLC 6.25% 15/06/2025	1,585,000	1,650,009	0.48
Owens Brockway 5.375% 15/01/2025	625,000	645,966	0.19
Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	1,731,000	1,814,979	0.52
Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	2,125,000	2,291,929	0.66
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	520,000	549,120	0.16
Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	880,000	900,728	0.26
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	915,000	955,960	0.28
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	913,000	956,281	0.28
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	3,875,000	4,034,901	1.16
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	2,834,000	2,964,407	0.86
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	1,351,000	1,409,931	0.41
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	3,755,000	3,881,562	1.12
Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	3,915,000	4,170,179	1.20
Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	2,725,000	2,928,912	0.85
PTC Inc 3.625% 15/02/2025	474,000	481,018	0.14
Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	1,901,000	1,922,386	0.55
Realogy Group 7.625% 15/06/2025	935,000	992,035	0.29
Realogy Group 9.375% 01/04/2027	3,142,000	3,396,832	0.98
Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	2,849,000	2,867,675	0.83
Rocketmtge C0 Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	3,943,000	3,918,710	1.13
Scientific Games International 5% 15/10/2025	2,450,000	2,525,521	0.73

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Sealed Air Corp 5.25% 01/04/2023	111,000	115,139	0.03
Sensata Technologies BV 4.875% 15/10/2023	855,000	898,797	0.26
Service Properties Trust 4.5% 15/06/2023	1,215,000	1,216,045	0.35
Service Properties Trust 5% 15/08/2022	395,000	395,030	0.11
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	895,000	928,339	0.27
Sinclair Television Group 5.875% 15/03/2026	1,850,000	1,879,674	0.54
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	1,251,000	1,253,008	0.36
Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	2,020,000	2,101,972	0.61
Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	1,365,000	1,380,206	0.40
Six Flags Entertainment Corp 7% 01/07/2025	45,000	48,108	0.01
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	2,915,000	3,058,083	0.88
Spectrum Brands Inc 5.75% 15/07/2025	1,850,000	1,891,209	0.55
Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	475,000	533,862	0.15
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	252,000	277,887	0.08
Square Inc 2.75% 01/06/2026	901,000	903,257	0.26
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	3,445,000	3,604,176	1.04
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	2,880,000	2,968,229	0.86
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	896,000	892,465	0.26
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	775,000	784,006	0.23
Starwood Property Trust 5.5% 01/11/2023	1,095,000	1,134,425	0.33
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	3,836,000	3,916,690	1.13
Sunoco LP 6% 15/04/2027	380,000	396,682	0.11
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	1,195,000	1,270,882	0.37
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	1,405,000	1,416,999	0.41
T Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	721,000	723,902	0.21
T Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	543,000	545,186	0.16
T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	370,000	372,333	0.11
T Mobile USA Inc 4% 15/04/2022	127,000	127,889	0.04
Targa Resources Partners 5.875% 15/04/2026	3,090,000	3,228,216	0.93
Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	975,000	1,046,253	0.30
Taylor Morrison Communities 5.875% 15/04/2023	71,000	74,446	0.02
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	2,635,000	2,743,180	0.79
Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024	3,531,000	3,614,226	1.04
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/07/2024	426,000	431,860	0.12
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	1,665,000	1,712,727	0.49
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	1,885,000	1,953,529	0.56
Tenet Healthcare Corp 7.5% 01/04/2025	325,000	342,436	0.10
The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	1,037,000	1,079,517	0.31
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1,090,000	1,181,560	0.34
US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	3,023,000	3,150,964	0.91
Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	1,282,000	1,334,562	0.39
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	3,745,000	3,810,594	1.10
Valeant Pharmaceuticals 9% 15/12/2025	3,330,000	3,511,418	1.01
Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	1,175,000	1,242,545	0.36
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	3,739,000	3,978,856	1.15
Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	394,000	400,326	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Vizient Inc 6.25% 15/05/2027	490,000	511,928	0.15
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	2,654,000	2,762,814	0.80
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	3,505,000	3,544,344	1.02
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	3,628,000	3,850,306	1.11
William Carter 5.5% 15/05/2025	593,000	615,830	0.18
XHR LP 6.375% 15/08/2025	1,660,000	1,757,716	0.51
XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	1,184,000	1,240,258	0.36
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	812,000	800,750	0.23
		301,033,446	**86.89**
Francia			
Altice France Sa 8.125% 01/02/2027	1,440,000	1,536,120	0.44
		1,536,120	**0.44**
Irlanda			
AerCap Ireland Capital Ltd 3.15% 15/02/2024	409,000	422,090	0.12
AerCap Ireland Capital Ltd 3.5% 26/05/2022	170,000	171,516	0.05
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	1,165,000	1,239,665	0.36
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	150,000	171,601	0.05
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	2,970,000	3,040,537	0.88
Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	2,906,000	3,003,453	0.87
Park Aerospace Holdings 5.25% 15/08/2022	666,000	680,725	0.20
		8,729,587	**2.53**
Islas Caimán			
Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027	589,000	603,578	0.17
		603,578	**0.17**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Altice France SA 10.5% 15/05/2027	1,510,000	1,625,379	0.47
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	1,530,000	1,585,187	0.46
The Nielsen Co Lux Sarl 5% 01/02/2025	3,360,000	3,417,120	0.99
		6,627,686	**1.92**
Países Bajos			
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	2,070,000	2,155,056	0.62
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	700,000	721,710	0.21
Ziggo Secured Finance BV 5.5% 15/01/2027	3,550,000	3,651,743	1.05
		6,528,509	**1.88**
Polonia			
Canpack SA Eastern Land 3.125% 01/11/2025	559,000	563,176	0.16
		563,176	**0.16**
Reino Unido			
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	1,255,000	1,301,799	0.38
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	1,835,000	1,843,854	0.53
		3,145,653	**0.91**
BONOS TOTALES		**340,304,724**	**98.24**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**340,304,724**	**98.24**
Total Cartera de inversión		**340,304,724**	**98.24**
Tresoría y equivalentes de tesorería		8,464,685	2.44
Otros Passivos Netos		(2,351,497)	(0.68)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**346,417,912**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	122,539,042	USD	140,931,410	19/01/2022	(1,538,714)
State Street	GBP	31,557,476	USD	43,167,494	19/01/2022	(425,679)
State Street	USD	4,840,726	EUR	4,228,033	19/01/2022	31,181
State Street	USD	1,257,317	GBP	934,047	19/01/2022	(7,775)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	484,808	USD	549,334	07/01/2022	2,020
State Street	GBP	209,954	USD	283,365	07/01/2022	1,007
						(1,937,960)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	53.97
Servicios financieros	22.48
Comunicaciones	4.61
Suministro de energía y agua	2.92
Bienes de consumo, no cíclicos	2.4
Tecnología	2.24
Alimentación y bebidas	1.98
Productos químicos	1.49
Atención sanitaria	0.92
Hoteles, restaurantes y ocio	0.85
Control medioambiental	0.77
Entretenimiento	0.67
Bienes de consumo, cíclicos	0.66
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.64
Inmobiliarias	0.53
Servicios públicos	0.37
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.29
Industria aeroespacial y de defensa	0.2
Internet, software y servicios de TI	0.14
Materiales y productos de construcción	0.07
Productos de higiene personal	0.04
Total	**98.24**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 1: Generalidades

a) Información de la SICAV

AXA World Funds (la «SICAV») es una SICAV de derecho luxemburgués con múltiples Subfondos, constituida como «Société d'Investissement à Capital Variable» de conformidad con la ley de 10 de agosto de 1915 del Gran Ducado de Luxemburgo, en su versión modificada, (la «ley de 1915»). La Sociedad satisface los requisitos de la Parte I de la ley de 17 de diciembre de 2010 (la «Ley») relativa a los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), en su versión modificada. El número de identificación a efectos del IVA es LU 216 82 319.

El Consejo de Administración de la SICAV ha confirmado su adhesión al Código de Conducta de la Asociación luxemburguesa de fondos de inversión (ALFI), así como a las normas de gobierno corporativo descritas en dicho Código.

La Sociedad Gestora (AXA Funds Management S.A.) se constituyó el 21 de noviembre de 1989 por un periodo indefinido y está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-32.223. Sus Estatutos se publicaron en el Recueil électronique des sociétés et associations de 26 de enero de 1990. Los Estatutos consolidados más recientes se presentaron ante el Registro Mercantil de Luxemburgo el 8 de junio de 2020. El número de identificación a efectos del IVA es LU 197 76 305.

La Sociedad Gestora figura inscrita de conformidad con el capítulo 15 de la ley de 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada.

AXA Funds Management S.A. es una sociedad anónima («société anonyme») constituida con arreglo a la legislación de Luxemburgo. Su capital social asciende a 925,345.84 EUR.

b) Resumen de la SICAV en 2021

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, se produjeron los siguientes acontecimientos:

- **AXA World Funds – China Domestic Growth Equity** liquidado el 5 de marzo de 2021.
- **AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Credit** pasó a denominarse **AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Sustainable Credit** el 10 de marzo de 2021.
- **AXA World Funds – Framlington Europe** pasó a denominarse **AXA World Funds – Framlington Sustainable Europe** el 10 de marzo de 2021.
- **AXA World Funds – Framlington Eurozone** pasó a denominarse **AXA World Funds – Framlington Sustainable Eurozone** el 10 de marzo de 2021.
- **AXA World Funds – US High Yield Bonds Low Carbon** se lanzó el 29 de marzo de 2021.
- **AXA World Funds – Euro Bonds SRI** pasó a denominarse **AXA World Funds – Euro Sustainable Bonds** el 10 de abril de 2021.
- **AXA World Funds – Framlington Women Empowerment** pasó a denominarse **AXA World Funds – Framlington Social Progress** el 10 de abril de 2021.
- **AXA World Funds – Framlington Fintech** liquidado el 21 de junio de 2021.
- **AXA World Funds – ACT Factors - Climate Equity Fund** se lanzó el 16 de agosto de 2021.
- **AXA World Funds – Framlington Human Capital** pasó a denominarse **AXA World Funds – ACT Framlington Human Capital** el 26 de agosto de 2021.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 1: Generalidades (continuación)

b) Resumen de la SICAV en 2021 (continuación)

- **AXA World Funds – Framlington Social Progress** pasó a denominarse **AXA World Funds – ACT Framlington Social Progress** el 26 de agosto de 2021.
- **AXA World Funds – Global Green Bonds** pasó a denominarse **AXA World Funds – ACT Global Green Bonds** el 26 de agosto de 2021.
- **AXA World Funds – Multi Asset Optimal Impact** pasó a denominarse **AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact** el 26 de agosto de 2021.
- **AXA World Funds – US High Yield Bonds Low Carbon** pasó a denominarse **AXA World Funds – ACT US High Yield Bonds Low Carbon** el 26 de agosto de 2021.
- **AXA World Funds – Euro Aggregate Short Duration** pasó a denominarse **AXA World Funds – Euro Short Duration Bonds** el 26 de agosto de 2021.
- **AXA World Funds – Euro 5-7** pasó a denominarse **AXA World Funds – Euro Strategic Bonds** el 16 de septiembre de 2021.
- **AXA World Funds – Framlington Euro Opportunities** pasó a denominarse **AXA World Funds – Framlington Euro Selection** el 26 de agosto de 2021.
- **AXA World Funds – Framlington Global Small Cap** pasó a denominarse **AXA World Funds – Framlington Next Generation** el 16 de septiembre de 2021.
- **AXA World Funds – Framlington Clean Economy** pasó a denominarse **AXA World Funds – ACT Framlington Clean Economy** el 16 de septiembre de 2021.
- **AXA World Funds – US Corporate Bonds** pasó a denominarse **AXA World Funds – ACT US Corporate Bonds Low Carbon** el 16 de septiembre de 2021.
- **AXA World Funds – Euro Inflation Plus** se lanzó el 4 de octubre de 2021.

c) Lista de los Subfondos

Tenga en cuenta que la lista de Subfondos se recoge en la sección Comercialización en el extranjero. A 31 de diciembre de 2021, la SICAV está formada por 77 Subfondos activos.

d) Lista de las Clases de Acciones

Todas las clases de acciones activas al cierre del ejercicio se indican en «Estadísticas - Número de acciones y Valor Liquidativo por acción».

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, se lanzaron las siguientes clases de acciones:

AXA World Funds - ACT Factors – Climate Equity Fund (nota 1b)

- LU2320548675: Clase "A" - Capitalización in EUR
- LU2320549483: Clase "AX" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2320549137: Clase "I" - Capitalización in EUR
- LU2320549210: Clase "I" - Capitalización in USD

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)

- LU2299094362: Clase "A" - Capitalización in EUR
- LU2299094792: Clase "A" - Reparto in EUR
- LU1914342693: Clase "F" - Capitalización in USD
- LU1914344046: Clase "G" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2271255510: Clase "G" - Capitalización in GBP
- LU1914343741: Clase "M" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2356321526: Clase "BR" - Capitalización in USD Hedged

AXA World Funds – ACT Global Green Bonds (nota 1b)

- LU2351350942: Clase "I" - Capitalización in SEK Hedged
- LU2289861358: Clase "M" - Reparto trimestral in EUR

AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)

- LU2257473855: Clase "A" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2257474150: Clase "F" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2257474077: Clase "F" - Capitalización in USD
- LU2257474408: Clase "G" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2257474317: Clase "G" - Capitalización in USD
- LU2257474663: Clase "I" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2257474580: Clase "I" - Capitalización in USD
- LU2327440579: Clase "ZI" - Capitalización in GBP Hedged
- LU2360881200: Clase "ZI" - Reparto in GBP Hedged

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds

- LU1527607524: Clase "G" - Capitalización in USD
- LU1398137403: Clase "I" - Reparto trimestral in USD

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

- LU1196531427: Clase "F" - Capitalización in GBP Hedged
- LU2407014997: Clase "I" - Reparto mensual in USD

AXA World Funds - China Short Duration Bonds

- LU1527607870: Class "G" - Capitalización in USD

AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral

- LU1951329769: Clase "I" - Capitalización in EUR Hedged PF

AXA World Funds - Euro Inflation Plus (nota 1b)

- LU2257473269: Clase "A" - Capitalización in EUR
- LU2257473343: Clase "F" - Capitalización in EUR
- LU2257473426: Clase "I" - Capitalización in EUR

AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)

- LU1794078250: Clase "ZF" - Capitalización in EUR

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Framlington Digital Economy
- LU2249632972: Clase "A" - Capitalización in HKD Hedged

AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap
- LU2404574589: Clase "A" - Capitalización in USD Hedged

AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
- LU2385913335: Clase "M" - Capitalización in JPY

AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe (nota 1b)
- LU0389656207: Clase "F" - Reparto in EUR

AXA World Funds - Framlington UK
- LU2125600812: Clase "L" - Reparto in GBP
- LU1670743670: Clase "ZF" - Capitalización in GBP

AXA World Funds - Global Credit Bonds
- LU2366186844: Clase "F" - Capitalización in CHF Hedged

AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- LU2346451532: Clase "A" - Capitalización in EUR
- LU2346451615: Clase "A" - Reparto in EUR

AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
- LU1790048018: Clase "A" - Reparto in EUR

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
- LU1670745709: Clase “ZF” – Reparto in EUR Hedged
- LU1353952770: Clase “M” – Capitalización in USD

AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- LU2249633194: Clase "A" - Capitalización in HKD Hedged
- LU2340110498: Clase "A" - Reparto mensual in GBP Hedged
- LU2249633277: Clase "A" - Reparto mensual in HDK Hedged
- LU2289860897: Clase "A" - Reparto mensual in SGD Hedged
- LU2271250479: Clase "F" - Reparto in EUR Hedged

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate
- LU2325617426: Clase "I" - Capitalización in NOK Hedged

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
- LU2327440652: Clase "I" - Reparto in USD

AXA World Funds – US Dynamic High Yield Bonds
- LU1191630562: Clase "I" - Capitalización in GBP Hedged

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
- LU1319657968: Clase “F” – Reparto in USD

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Durante el ejercicio , finalizado el 31 de diciembre de 2021, se liquidaron las siguientes clases de acciones en los Subfondos que se indican a continuación:

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

- LU2023309086: Clase "M" - Capitalización in EUR Hedged

AXA World Funds - China Domestic Growth Equity (nota 1b)

- LU1805255210: Clase "A" - Capitalización in CNH
- LU1805255301: Clase "A" - Capitalización in USD
- LU1805256457: Clase "I" - Capitalización in CNH
- LU1805256531: Clase "I" - Capitalización in USD

AXA World Funds - Framlington Fintech (nota 1b)

- LU1914340051: Clase "A" - Capitalización in EUR Hedged
- LU1914339988: Clase "A" - Capitalización in USD
- LU1914340481: Clase "F" - Capitalización in EUR Hedged
- LU1914341299: Clase "I" - Capitalización in EUR Hedged
- LU1914341026: Clase "I" - Capitalización in USD
- LU2014480342: Clase "I" - Reparto in EUR Hedged
- LU2027368666: Clase "I" - Reparto in USD

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

- LU0482270740: Clase "I" - Capitalización in CHF Hedged Redex

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

- LU1235302418: Clase "M" - Reparto in EUR Hedged

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

- LU1881736083: Clase "I" - Capitalización in EUR Hedged
- LU1881735861: Clase "I" - Capitalización in USD PF

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, pasó al estado de inactiva la siguiente clase de acciones:

AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)

- LU2004428228: Clase "G" - Capitalización in GBP Hedged

AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress (nota 1b)

- LU1737505955: Clase "F" - Capitalización in EUR Hedged

AXA World Funds - China Domestic Growth Equity (nota 1b)

- LU1805256614: Clase "I" - Capitalización in EUR

AXA World Funds - European High Yield Bonds

- LU0800575127: Clase "M" - Capitalización in GBP Hedged

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
- LU2199554481: Clase "M" - Capitalización in EUR

AXA World Funds - Framlington Fintech (nota 1b)
- LU1914340218: Clase "E" - Capitalización in USD Hedged

AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity
- LU2147244995: Clase "M" - Capitalización in EUR Hedged
- LU0943666155: Clase "M" - Capitalización in USD

AXA World Funds - Global Flexible Property
- LU2126162812: Clase "M" - Reparto trimestral in USD

AXA World Funds - Optimal Income
- LU0295685886: Clase "M" - Capitalización in EUR PF

Las clases de acciones que se mencionan a continuación representan el tipo de clases que podrán estar disponibles para los Subfondos de la SICAV.

Acciones de Clase «A»
Las acciones de la Clase «A» (incluida las acciones A FXO) están destinadas a todos los inversores.

Acciones de Clase «AX»
Las Acciones de Clase «AX» se ofrecen únicamente al Grupo AXA.

Acciones de Clase «BR»
Las clases de acciones en BR solo se ofrecen a fondos domiciliados en Brasil.

Acciones de Clase «BX»
Las clases de acciones BX de los Subfondos AXA World Funds - Global Optimal Income y AXA World Funds - Euro Bonds van dirigidas a los accionistas del AXA Luxembourg Fund tras la fusión que se hizo efectiva el 12 de diciembre de 2014.

Acciones de la Clase «E»
Las Acciones de la Clase «E» están destinadas a todos los inversores.
No se aplicará ninguna comisión inicial a las Acciones de la Clase «E». Se aplicará una comisión de comercialización anual adicional a la comisión de gestión anual respecto a las Acciones de la clase «E» cuyo porcentaje variará en función del Subfondo (del 0.25% al 1.00% del patrimonio neto de dichas Acciones). Los Accionistas no pueden convertir Acciones de la Clase «E» en otra clase de acciones del mismo Subfondo o de otro diferente sin autorización previa de la Sociedad.

Acciones de la Clase «EX»
Las acciones de la Clase «EX» solo se ofrecen a los empleados (consejeros excluidos) de AXA Investment Managers Chorus. Los Accionistas no pueden convertir Acciones de la Clase «E» en otra clase de acciones del mismo Subfondo o de otro diferente.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de Clase «F»
Las acciones de la Clase «F» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, y (ii) para otros inversores que determine la sociedad gestora a su discreción.

Acciones de Clase «G»
Las Acciones de la Clase «G» están destinadas a todos los inversores. Las Acciones de la Clase «G» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, y (ii) para otros inversores que determine la Sociedad Gestora a su discreción.
Las Acciones de la Clase «G» quedarán cerradas a nuevas suscripciones el día posterior a la fecha en la que se alcance o supere el umbral de 100,000,000 GBP.
Como excepción, el umbral en todas las monedas de las Acciones de la Clase «G» del AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds se establece en 150,000,000.

Acciones de la Clase «HK»
Las Acciones de Clase «HK» serán ofrecidas únicamente por las sucursales de Hong Kong a inversores de Hong Kong.

Acciones de la Clase «I»
Los Consejeros se reservan el derecho de emitir acciones de la Clase «I» (incluidas I FXO) a su entera discreción. Las acciones de la Clase «I» solo se ofrecen a Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras.

Acciones de la Clase «IX»
Las acciones de la Clase «IX» se ofrecen únicamente a inversores institucionales del grupo AXA.

Acciones de la Clase «J»
Los Consejeros se reservan, el derecho de emitir Acciones de la Clase «J» a su entera discreción. Las Acciones de la Clase «J» se ofrecerán únicamente a inversores institucionales residentes en Japón.

Acciones de la Clase «L»
Las Acciones de la Clase «L» están destinadas a todos los inversores. Las acciones de la Clase «L» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores en el Reino Unido que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes.

Acciones de la Clase «M»
Las acciones de la Clase «M» solamente se ofrecen a inversores institucionales autorizados por el Consejo y AXA Investment Managers o sus filiales para su utilización en mandatos institucionales o acuerdos de gestión de inversiones para un fondo específico contratado con el Grupo AXA. No se aplicará ninguna comisión inicial a las acciones de la Clase «M». No se ha fijado ningún importe mínimo de suscripción inicial que deba suscribir un accionista ni tampoco ningún importe mínimo de inversión posterior.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de la Clase «S»
Las Acciones de Clase «S» únicamente serán ofrecidas por las sucursales de Hong Kong y Singapur del distribuidor HSBC Private Bank (Suisse) SA a inversores residentes en Asia.

Acciones de la Clase «SP»
Las acciones de la Clase «SP» solo se ofrecen a los fondos de ahorros de empleados gestionados por el Grupo AXA.

Acciones de la Clase «T»
Las Acciones de la Clase «T» serán ofrecidas únicamente por las sucursales de Taiwán a inversores de Taiwán.

Acciones de la Clase "U"
Las acciones de la Clase «U» solo se ofrecen a distribuidores radicados en América (las regiones de Sudamérica y Norteamérica, incluido Estados Unidos).

Acciones de la Clase «UA»
Las acciones de la Clase «UF» solo se ofrecen a través de grandes intermediarios financieros pertenecientes a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora.

Acciones de la Clase «UF»
Las acciones de la Clase «UF» solo se ofrecen a través de grandes intermediarios financieros pertenecientes a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que (i) hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora y (ii) que, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

Acciones de la Clase «UI»
Las acciones de la Clase «UI» solo se ofrecen a inversores institucionales de mayor tamaño que inviertan directa o indirectamente en su propio nombre y/o en el marco de la prestación de servicios de gestión discrecional de carteras, cuando dichos inversores pertenezcan a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora.

Acciones de la Clase «X»
Las acciones de la Clase «X» se destinan a grandes Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras y con un elevado importe de suscripción mínima inicial.

Acciones de la Clase «ZF»
Las acciones de la Clase «ZF» solo se ofrecen a través de grandes distribuidores (i) que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora y (ii) que, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de la Clase «ZI»
Las acciones de Clase «ZI» están dirigidas a los grandes inversores institucionales.

Acciones de capitalización y Acciones de reparto
Las clases de acciones pueden dividirse, además, en acciones de capitalización y acciones de reparto. Estas acciones difieren en sus políticas de distribución, que en el caso de las primeras se realiza por acumulación de ingresos y en el caso de las segundas, por reparto de dividendos. Los activos de ambas categorías se agrupan.

Clases de acciones Redex (reducción de la exposición a la duración)
El objetivo de inversión subyacente de las clases de acciones redex consiste, al igual que en el caso de demás clases de acciones del Subfondo, en alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo, reduciendo al mismo tiempo -únicamente en el caso de las clases de acciones pertinentes- el impacto de la exposición del Fondo al alza o a la baja de las curvas de tipos de interés. Esta estrategia de overlay se gestionará mediante el seguimiento de derivados cotizados.

En la medida aplicable, a los efectos de las clases de acciones REDEX, la Sociedad puede invertir en los siguientes instrumentos financieros que se negocian en mercados regulados o extrabursátiles (OTC):

- Futuros cotizados o extrabursátiles (OTC),

- Pactos de recompra, y

- Préstamos de valores.

Tras el dictamen 34-43-296 de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) sobre las clases de acciones de OICVM (el «Dictamen»), los Consejeros concluyeron que las clases de acciones Redex no se ajustan a los principios establecidos en el Dictamen. Además, no tienen la intención de convertir las clases de acciones Redex en otras clases de acciones disponibles. Por consiguiente, los Consejeros también han acordado cerrar la suscripción de las clases de acciones Redex a nuevos inversores a partir del 31 de julio de 2017, y cerrar dichas clases de acciones a todos los inversores, incluidos los inversores existentes, a partir del 31 de julio de 2018.

Clases de acciones denominadas «Hedged»
Cualquier Subfondo puede emitir cualquier Clase de Acciones de modo que esté cubierta frente al riesgo cambiario, lo que significa que la versión cubierta de la Clase de Acciones estará denominada en una moneda diferente de la Moneda de referencia del Subfondo y estará cubierta frente a dicha moneda (a excepción de las Clases de Acciones BR, que ofrecen exposición de divisas al real brasileño (BRL). El riesgo de cambio entre el VL del Subfondo y la moneda de la Clase de Acciones cubierta se cubrirá en un 95% como mínimo. Las Clases de Acciones cubiertas se identifican con el sufijo «Hedged».

Todos los costes asociados específicamente con la oferta de cada Clase de Acciones cubierta (como los costes derivados de la cobertura del riesgo de cambio y los costes de divisas extranjeras) se cobrarán a la Clase de Acciones en cuestión.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Clases de acciones denominadas «Hedged» (continuación)
Si los inversores invierten en una Clase de Acciones cubierta, podrían sufrir pérdidas derivadas de las fluctuaciones en los tipos de cambio si la cobertura de la Clase de Acciones es incompleta, y podrían no beneficiarse de posibles ganancias derivadas de las fluctuaciones en los tipos de cambio si la cobertura resulta eficaz.

e) Capital semilla del Grupo AXA

Las acciones de un Subfondo podrán ser adquiridas por un fondo francés del que AXA Investment Managers sea accionista mayoritario (en adelante, el «Fondo de AXA IM»), por empresas que formen parte del grupo de empresas AXA o por fondos de inversión que estén gestionados por sociedades de gestión de inversiones en las que el Grupo AXA IM posea una participación directa o indirecta (los «Fondos gestionados por el Grupo AXA IM») a efectos de elaborar un historial de rentabilidad o comercializar el Subfondo.

El Fondo AXA IM y/o las empresas que formen parte del Grupo AXA IM y/o los Fondos gestionados por el Grupo AXA IM podrán solicitar el reembolso de las Acciones que posean en el Subfondo en cualquier momento, lo que podría dar lugar a una importante disminución del patrimonio total del Subfondo y/o una reestructuración de este último, por ejemplo, una reestructuración que conlleve la disolución del Subfondo o su fusión con otro fondo, entre otras. La Sociedad Gestora ha elaborado normas específicas destinadas a garantizar un trato equitativo a los Accionistas del Subfondo que serán de aplicación en dicho caso.

Lo anterior no impide que las Acciones de un Subfondo sean adquiridas por otros inversores, entre los que se incluyen inversores de capital semilla externos.

f) Reparto

Las Acciones de reparto podrán distribuir dividendos a sus titulares. En tal caso, los dividendos se abonarán con cargo a los beneficios procedentes de las inversiones y/o a las plusvalías materializadas o a cualquier otro tipo de fondos disponibles para su distribución. Ningún Subfondo efectuará un pago de dividendos si el patrimonio de la SICAV se sitúa por debajo del capital mínimo obligatorio, o si el pago de dichos dividendos pudiera provocar tal situación.

Nota 2 Principales criterios contables

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se han elaborado según el principio contable de empresa en funcionamiento, con la excepción de los subfondos que han sido liquidados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Por consiguiente, los estados financieros para estos subfondos han sido elaborados según el principio contable de empresa no en funcionamiento, excepto en el caso del Subfondo AXA World Funds -Chorus Systematic Macro (tal como se indica en la nota 21).

A 31 de diciembre de 2021, el total de inversiones cruzadas entre Subfondos asciende 188,583,379 EUR y, por tanto, el VL total consolidado, excluidas las inversiones cruzadas, sería de 45,611,496,179 EUR.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

b) Conversión de divisas

Los registros contables y los estados financieros están expresados en la moneda de referencia de cada Subfondo.

Las transacciones en divisas distintas de la de denominación del Subfondo se convierten a la correspondiente divisa de la cartera utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos denominados en otras divisas se convierten a la correspondiente divisa del Subfondo utilizando el último tipo de cambio disponible en la fecha de cada balance de situación.

Para todos los Subfondos de AXA World Funds, los tipos de cambio utilizados para calcular el patrimonio neto y consolidar el patrimonio neto de todos los Subfondos son los siguientes:

31/12/2021								
1 EUR =	116.78097	ARS	1 EUR =	368.56496	HUF	1 EUR =	57.98866	PHP
1 EUR =	1.56413	AUD	1 EUR =	16207.93925	IDR	1 EUR =	4.58337	PLN
1 EUR =	6.33420	BRL	1 EUR =	3.53942	ILS	1 EUR =	85.29709	RUB
1 EUR =	1.43645	CAD	1 EUR =	84.53448	INR	1 EUR =	10.29603	SEK
1 EUR =	1.03616	CHF	1 EUR =	130.95423	JPY	1 EUR =	1.53311	SGD
1 EUR =	7.23151	CNH	1 EUR =	1351.84619	KRW	1 EUR =	31.46291	TWD
1 EUR =	7.24777	CNY	1 EUR =	23.27279	MXN	1 EUR =	1.13720	USD
1 EUR =	24.84997	CZK	1 EUR =	470.51639	NGN	1 EUR =	18.14971	ZAR
1 EUR =	7.43757	DKK	1 EUR =	10.02817	NOK			
1 EUR =	0.83960	GBP	1 EUR =	1.66099	NZD			
1 EUR =	8.86595	HKD	1 EUR =	4.53828	PEN			

30/12/2021								
1 EUR =	1.56214	AUD	1 EUR =	84.32810	INR	1 EUR =	1.13310	USD
1 EUR =	1.44895	CAD	1 EUR =	130.48208	JPY	1 EUR =	18.11685	ZAR
1 EUR =	1.03537	CHF	1 EUR =	1346.97207	KRW			
1 EUR =	960.16589	CLP	1 EUR =	23.22174	MXN			
1 EUR =	7.22527	CNY	1 EUR =	9.97864	NOK			
1 EUR =	24.88553	CZK	1 EUR =	1.65718	NZD			
1 EUR =	7.43631	DKK	1 EUR =	4.59336	PLN			
1 EUR =	0.83955	GBP	1 EUR =	10.25109	SEK			
1 EUR =	8.83863	HKD	1 EUR =	1.53218	SGD			
1 EUR =	369.78488	HUF	1 EUR =	37.85119	THB			
1 EUR =	3.51844	ILS	1 EUR =	31.34946	TWD			

c) Datos consolidados

El Balance de situación y la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto consolidados se expresan en euros y se presentan con fines meramente informativos.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

d) Valoración de las inversiones

El valor de los activos de la SICAV se determina del modo siguiente:

Los activos líquidos se valoran a su valor nominal con acumulación de intereses; en el caso de los instrumentos a corto plazo (especialmente los de descuento) con vencimiento en un plazo inferior a 90 días, el valor del instrumento basado en el coste neto de adquisición se ajusta gradualmente al precio de recompra de estos, mientras que el rendimiento de la inversión calculado sobre el coste neto de adquisición se mantiene constante. En caso de que se produzcan cambios sustanciales en las condiciones del mercado, la base de valoración de la inversión se ajusta a los nuevos rendimientos del mercado.

Los valores mobiliarios que estén admitidos a cotización oficial o se negocien en otro mercado regulado se valoran al precio de cierre de dicho mercado. Si las inversiones cotizan o se negocian en varios mercados, prevalecerá el precio de cierre del mercado que constituya el mercado principal para dichas inversiones.

Los valores mobiliarios no admitidos a cotización oficial ni negociados en otro mercado regulado se valoran al último precio disponible.

Las inversiones que no dispongan de cotización de precios o para las que el precio al que se hace referencia en el segundo párrafo anterior no sea representativo del valor justo de mercado, serán valoradas por el Consejo de Administración de la SICAV, con prudencia y de buena fe, en función de sus precios de venta razonablemente previsibles.

Dichas inversiones se identifican claramente en la Cartera de inversiones.

Los estados financieros se presentan sobre la base del valor liquidativo calculado el 31 de diciembre de 2021a excepción del de los siguientes Subfondos cuyo valor liquidativo se calculó el 30 de diciembre de 2021:

AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro
AXA World Funds - Euro Credit Plus
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
AXA World Funds - Framlington Robotech
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)
AXA World Funds - Global Credit Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex

e) Coste de adquisición de las inversiones

El coste de adquisición de las inversiones expresado en divisas distintas de la moneda de referencia del Subfondo se convierte a esta utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de compra.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

f) Plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones

La plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones se calcula sobre la base del coste medio de las inversiones vendidas.

g) Valoración de los contratos a plazo sobre divisas

Los contratos a plazo sobre divisas vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando los tipos de cambio a plazo aplicables a la vida residual del contrato. La Plusvalía/(minusvalía) latente neta se incluye en el Balance de situación.

h) Valoración de opciones y futuros financieros

Los contratos de futuros y los contratos de opciones negociados en bolsa vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando el último precio de venta disponible del instrumento. La Plusvalía/(minusvalía) latente neta se incluye en el Balance de situación.

i) Valoración de los contratos por diferencias

Los contratos por diferencias («CFD») se valoran sobre la base de la diferencia entre el precio de su subyacente en la fecha de valoración y en la fecha de adquisición. La Plusvalía/(minusvalía) latente neta se incluye en el Balance de situación.

j) Valoración de los contratos de swap

Un swap (permuta financiera) es un acuerdo entre dos partes que obliga a ambas a intercambiar una serie de flujos monetarios a intervalos específicos que se basan en cambios en los precios o tipos específicos para un importe concreto de un activo subyacente o que se calculan con referencia a estos cambios. Los flujos de pago se compensan habitualmente entre sí, abonando una de las partes la diferencia a la otra. Pueden surgir riesgos si la otra parte del contrato de swap no cumple sus términos. La pérdida derivada del incumplimiento de una contraparte se limita por lo general al pago neto que debiera percibir la SICAV, y/o al valor de cierre al final del contrato.

Por consiguiente, la SICAV considera la solvencia de cada contraparte en un contrato de swap a la hora de evaluar el potencial riesgo de insolvencia. Por otra parte, pueden surgir riesgos a causa de movimientos no previstos en los tipos de interés o en el valor de los valores o índices subyacentes.

La SICAV celebró contratos de swap de rentabilidad conforme a los que recibe o paga intereses sobre un valor nocional y recibe o paga la rentabilidad del índice subyacente basada en el mismo valor nocional. Los intereses se acumulan y la rentabilidad del índice se valora diariamente. La suma neta por cobrar o pagar se registra en el Balance de situación, en las rúbricas «Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera» y «Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera».

Los Contratos de swap se valoran al valor justo de mercado determinado de manera prudente y de buena fe por la SICAV.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

j) Valoración de los contratos de swap (continuación)

A continuación se indican los distintos tipos de swaps que la SICAV mantiene en cartera y sus características específicas:

Los swaps de riesgo de crédito (CDS) son contratos financieros bilaterales en los que una contraparte (el comprador de protección) paga una cuota periódica a cambio de un pago contingente que efectúa del vendedor de protección en caso de que se produzca un evento de crédito de un emisor de referencia. El comprador de protección adquiere el derecho a vender un valor de renta fija concreto u otras obligaciones de referencia concretas emitidas por el emisor de referencia a su valor nominal o el derecho a recibir la diferencia entre el valor nominal y el precio de mercado de dicho valor de renta fija u otras obligaciones de referencia concretas (u otra referencia designada u otro precio de ejercicio) cuando se produzca un evento de crédito.

Un swap de rentabilidad total (TRS) es un acuerdo en virtud del cual se intercambiará la rentabilidad total de un valor de renta fija u otro activo subyacente (acción, índice, etc.) por un tipo de referencia más un diferencial. La rentabilidad total incluye los cupones de intereses, los dividendos y las plusvalías y minusvalías del activo subyacente durante la vigencia del acuerdo, dependiendo del tipo de subyacente en cuestión. El riesgo inherente a este tipo de acuerdo está relacionado con el hecho de que el beneficio para cada contraparte dependerá de cómo evolucione el activo subyacente con el paso del tiempo, un dato que se desconoce en el momento en el que se celebra el acuerdo.

Los swaps de tipos de interés son acuerdos de swaps en virtud de los cuales las partes intercambian ingresos fijos (suma del valor nocional y del tipo fijo) por ingresos variables (suma del valor nocional y el tipo flotante), y viceversa.

k) Ingresos por dividendos

Los dividendos se contabilizan en la fecha ex-dividendo, una vez deducidas las retenciones no recuperables.

l) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente según el método de acumulación, una vez deducidas las retenciones no recuperables (intereses sobre la cartera de inversiones, sobre depósitos y cuentas a la vista e ingresos sobre préstamos de valores). Los ingresos por intereses se contabilizan una vez deducidas las amortizaciones. El saldo neto negativo de los ingresos por intereses se ha clasificado como Otros gastos.

m) Ajuste por dilución

Si las suscripciones y los reembolsos netos basados en el último VL disponible en cualquier Día de Valoración superan un determinado umbral de valor de un Subfondo o una Clase de Acciones en dicho Día de Valoración, según determine o revise periódicamente la sociedad gestora, el VL se puede ajustar al alza o a la baja, respectivamente, para que refleje los costes de negociación o de otra índole en los que se considere haber incurrido al comprar o vender activos para satisfacer las operaciones diarias netas. La sociedad gestora puede aplicar un mecanismo de ajuste por dilución en cualquier Subfondo o Clase de Acciones. La magnitud del ajuste de precios será la que establezca la sociedad gestora y no superará el 2% del VL.

Durante el ejercicio, el mecanismo de ajuste por dilución fue aplicado a todos los Subfondos.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

m) Ajuste por dilución (continuación)

El siguiente Subfondo ajustó su valor liquidativo al cierre del año:

AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress (nota 1b)
AXA World Funds - ACT Global Green Bonds (nota 1b)

n) Impuesto sobre las plusvalías del capital

Algunos gobiernos ejercen una gran influencia en el sector económico privado, y las inversiones pueden verse afectadas por inestabilidad política y económica. En circunstancias sociales y políticas adversas, los gobiernos han participado en políticas de expropiación, fiscalidad confiscatoria, nacionalización, intervención en el mercado de valores, liquidación de operaciones e imposición de restricciones a la inversión extranjera y controles de cambio de divisas, todas ellas situaciones que podrían repetirse en el futuro. Además de las retenciones a cuenta sobre los ingresos obtenidos de la inversión, algunos mercados emergentes pueden imponer impuestos diferenciales sobre las plusvalías del capital a los inversores extranjeros. Los importes asociados se contabilizan como «Otras cuentas por pagar» en el Balance de situación.

Nota 3: Fiscalidad

La SICAV es un fondo de inversión registrado y domiciliado en Luxemburgo y, por lo tanto, está exento de impuestos, a excepción del impuesto de suscripción (taxe d'abonnement). Conforme a la legislación y las normativas vigentes, la SICAV está sujeta a un impuesto de suscripción calculado y pagado trimestralmente sobre su patrimonio neto al final del correspondiente trimestre. La SICAV paga un tipo impositivo del 0.05% en el caso de los activos relacionados con las acciones reservadas a los inversores minoristas. Dicho tipo se reduce al 0.01% en el caso de los activos relacionados con las acciones reservadas a los inversores institucionales y/o de los Subfondos de efectivo y del mercado monetario.

La taxe d'abonnement no se aplica a la parte de la SICAV invertida en participaciones de otros organismos de inversión colectiva que ya hayan pagado dicho impuesto conforme a lo previsto en las disposiciones reglamentarias de la legislación de Luxemburgo. Este impuesto forma parte de las Comisiones de servicios aplicadas que se contabilizan en los estados financieros.

Nota 4: Comisiones de comercialización

Las comisiones de comercialización se calculan como porcentaje del valor liquidativo de la clase de acciones correspondiente. Las comisiones de comercialización máximas aplicadas a 31 de diciembre de 2021, son las siguientes:

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - ACT Framlington Human Capital (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - ACT Global Green Bonds (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (nota 1b)	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds	
E Reparto trimestral EUR	0.25%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.25%
U Capitalización USD	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro 7-10	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Bonds	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
E Capitalización EUR	1.00%
E Reparto trimestral EUR	1.00%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
E Capitalización EUR	0.40%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - European High Yield Bonds	
E Capitalización EUR	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Framlington American Growth	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Euro Selection (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	
E Capitalización EUR	0.50%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	
E Capitalización EUR PF	0.50%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Italy	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Next Generation (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.50%
U Capitalización USD	0.875%
AXA World Funds - Framlington Robotech	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Talents Global	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Global Credit Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Flexible Property	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Income Generation	
E Capitalización EUR	0.50%
E Reparto trimestral EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
E Capitalización EUR	0.65%
E Reparto trimestral EUR	0.65%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR	0.40%
E Reparto EUR Hedged	0.40%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	
E Capitalización EUR	0.50%
E Capitalización USD Hedged	0.50%
AXA World Funds - Optimal Income	
E Capitalización EUR PF	0.75%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
E Capitalización EUR Hedged	0.40%
U Capitalización USD	0.45%
U Reparto USD	0.45%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.65%
U Reparto trimestral USD	0.65%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.35%
E Capitalización USD	0.35%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.35%
U Capitalización USD	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%

No se detallan las clases de acciones no sujetas a comisiones de comercialización a 31 de diciembre de 2021.

Nota 5: Comisión de gestión

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir, de los activos de los correspondientes Subfondos, una comisión de gestión de un importe que se determinará específicamente para cada Subfondo o clase de acciones. La comisión de gestión anual se calcula como un porcentaje del patrimonio neto de cada Subfondo. La información relativa a esta comisión, así como su porcentaje correspondiente por cada clase de acciones, se describen en los Folletos completo y simplificado y en la tabla que aparece a continuación. Esta comisión se calcula y se devenga a diario. La Sociedad Gestora remunerará a los Gestores de Inversiones mediante la comisión de gestión conforme a los contratos firmados con las distintas partes. Parte de las comisiones de gestión se utilizarán para abonar las comisiones de seguimiento (trailer fees) relativas a las actividades de comercialización que afecten al Fondo.

A 31 de diciembre de 2021, los tipos eran los siguientes:

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Factors – Climate Equity Fund (nota 1b)		
A Capitalización EUR	0.50%	0.70%
AX Capitalización EUR Hedged	0.14%	0.44%
I Capitalización EUR	0.24%	0.44%
I Capitalización USD	0.24%	0.44%
AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
BR Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización GBP	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Reparto USD	0.60%	0.60%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy (nota 1b) (continuación)		
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT Framlington Human Capital (nota 1b)		
A Capitalización CHF	1.75%	2.00%
A Capitalización EUR	1.75%	2.00%
A Reparto EUR	1.75%	2.00%
E Capitalización EUR	1.75%	2.00%
F Capitalización EUR	0.90%	1.00%
I Capitalización EUR	0.70%	0.80%
I Reparto EUR	0.70%	0.80%
ZF Capitalización EUR	0.70%	1.00%
ZF Reparto EUR	0.70%	1.00%
AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Reparto USD	0.60%	0.60%
AXA World Funds - ACT Global Green Bonds (nota 1b)		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización CHF Hedged	0.45%	0.45%
F Capitalización EUR	0.45%	0.45%
F Capitalización USD Hedged	0.45%	0.45%
G Capitalización EUR	0.20%	0.40%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
I Capitalización SEK Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
I Reparto EUR	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto trimestral EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
E Capitalización EUR	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (nota 1b)		
A Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
A Capitalización USD	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto USD	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)		
A Capitalización EUR Hedged	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalización USD	0.60%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.50%
G Capitalización USD	0.25%	0.50%
I Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización USD	0.50%	0.50%
ZI Capitalización GBP Hedged	0.40%	0.40%
ZI Reparto GBP Hedged	0.40%	0.40%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual CNH Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD	1.25%	1.25%
F Capitalización USD	0.60%	0.60%
G Capitalización USD	0.28%	0.55%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
I Reparto trimestral USD	0.55%	0.55%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalización USD	0.60%	0.60%
F Reparto USD	0.60%	0.60%
G Capitalización USD	0.28%	0.55%
I Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)		
I Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
I Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto Monthly USD	0.55%	0.55%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - China Short Duration Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto mensual CNH	1.25%	1.25%
A Reparto mensual HKD	1.25%	1.25%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto trimestral GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización USD	0.35%	0.70%
I Capitalización CNH	0.70%	0.70%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral		
I Capitalización EUR Hedged PF	0.90%	1.00%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	0.75%	0.85%
IX Reparto trimestral USD PF	0.75%	0.85%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	0.75%	0.85%
ZI Capitalización USD PF	0.75%	0.85%
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy		
A Capitalización EUR Hedged PF	2.25%	2.30%
A Capitalización USD PF	2.20%	2.30%
EX Capitalización USD	0.00%	0.00%
F Capitalización EUR Hedged PF	1.35%	1.40%
F Capitalización USD PF	1.30%	1.40%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.25%	1.30%
I Capitalización USD PF	1.20%	1.30%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	1.05%	1.10%
IX Reparto trimestral USD PF	1.00%	1.10%
M Capitalización USD PF	0.00%	0.00%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.05%	1.10%
ZI Capitalización USD PF	1.00%	1.10%
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro		
EX Capitalización USD	0.00%	0.00%
G Capitalización EUR Hedged PF	1.00%	1.10%
G Capitalización USD PF	1.00%	1.10%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.40%	1.60%
I Capitalización USD PF	1.40%	1.60%
IX Reparto EUR Hedged PF	1.00%	1.40%
IX Reparto USD PF	1.00%	1.40%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.30%	1.40%
ZI Capitalización USD PF	1.30%	1.40%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Defensive Optimal Income		
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
A Capitalización USD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto EUR	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Capitalización USD Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
ZF Capitalización EUR	0.40%	0.50%
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds		
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalización EUR	0.60%	0.75%
G Capitalización EUR	0.23%	0.55%
I Capitalización EUR	0.55%	0.55%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral USD	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalización USD	0.60%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.60%	0.75%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.60%	0.75%
F Reparto USD	0.60%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización SGD	0.55%	0.55%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
I Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto USD	0.55%	0.55%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.50%	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro 10 + LT		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro 7-10		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Bonds		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
BX Capitalización EUR	0.80%	0.80%
BX Reparto EUR	0.80%	0.80%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
F Reparto EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)		
A Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.13%	0.13%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Credit Plus		
A Capitalización EUR	0.90%	0.90%
A Reparto EUR	0.90%	0.90%
E Capitalización EUR	0.90%	0.90%
E Reparto trimestral EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Reparto EUR	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Reparto EUR	0.35%	0.35%
I Reparto JPY Hedged	0.35%	0.35%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.36%	0.50%
ZF Reparto EUR	0.36%	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration		
A Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización EUR	0.65%	0.65%
A Reparto EUR	0.65%	0.65%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (continuación)		
A Reparto trimestral USD Hedged	0.65%	0.65%
E Capitalización EUR	0.65%	0.65%
F Capitalización EUR	0.35%	0.50%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%
I Capitalización USD Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto EUR	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
X Capitalización CHF Hedged	0.15%	0.15%
X Capitalización EUR	0.15%	0.15%
X Capitalización USD Hedged	0.15%	0.15%
X Reparto EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return		
A Capitalización EUR	0.95%	0.95%
A Reparto EUR	0.95%	0.95%
E Capitalización EUR	0.95%	0.95%
F Capitalización EUR	0.55%	0.55%
G Capitalización EUR	0.23%	0.45%
I Capitalización EUR	0.45%	0.45%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Government Bonds		
A Capitalización EUR	0.50%	0.50%
A Reparto EUR	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR	0.20%	0.20%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZI Capitalización EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds		
A Capitalización EUR	0.50%	0.50%
A Reparto EUR	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Capitalización EUR	0.30%	0.40%
F Reparto EUR	0.30%	0.40%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Redex	0.25%	0.25%
I Reparto EUR	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus (nota 1b)		
A Capitalización EUR	0.70%	0.70%
F Capitalización EUR	0.40%	0.40%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b) (continuación)		
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (nota 1b)		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.24%	0.45%
ZF Reparto EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
SP Capitalización EUR	0.20%	0.20%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - European High Yield Bonds		
A Capitalización EUR	1.20%	1.50%
E Capitalización EUR	1.20%	1.50%
F Capitalización EUR	0.60%	1.00%
I Capitalización EUR	0.50%	1.00%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends		
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
G Capitalización USD	0.40%	0.80%
I Capitalización SGD	0.80%	0.80%
I Capitalización USD	0.80%	0.80%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington American Growth		
A Capitalización EUR	1.50%	1.70%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.70%
A Capitalización USD	1.50%	1.70%
E Capitalización EUR	1.50%	1.70%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.70%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington American Growth (continuación)		
F Capitalización EUR	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.70%
I Capitalización USD	0.60%	0.70%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy		
A Capitalización CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización HKD Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización SGD Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD	1.50%	1.50%
BR Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.75%	0.75%
G Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización USD	0.50%	0.75%
ZF Reparto CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Reparto EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets		
A Capitalización EUR	1.50%	1.70%
A Capitalización USD	1.50%	1.70%
E Capitalización EUR	1.50%	1.70%
F Capitalización EUR	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.70%
I Capitalización USD	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Euro Selection (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap		
A Capitalización EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalización EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap		
A Capitalización EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalización EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización USD Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD Hedged	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización USD Hedged	1.75%	1.75%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%
F Reparto EUR	0.90%	0.90%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%
I Reparto EUR	0.70%	0.70%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
ZF Reparto EUR	0.70%	0.90%
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI (continuación)		
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalización JPY	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles		
A Capitalización EUR PF	1.20%	1.50%
A Capitalización USD Hedged PF	1.20%	1.50%
E Capitalización EUR PF	1.20%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged PF	0.60%	0.75%
F Capitalización EUR PF	0.60%	0.75%
F Capitalización USD Hedged PF	0.60%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged PF	0.45%	0.50%
I Capitalización EUR	0.55%	0.60%
I Capitalización EUR PF	0.45%	0.50%
I Capitalización USD	0.55%	0.60%
I Capitalización USD Hedged	0.55%	0.60%
I Reparto EUR PF	0.45%	0.50%
I Reparto GBP Hedged	0.55%	0.60%
I Reparto USD Hedged	0.55%	0.60%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities		
A Capitalización EUR	1.75%	2.00%
A Capitalización USD	1.75%	2.00%
A Reparto EUR	1.75%	2.00%
A Reparto mensual USD	1.75%	2.00%
E Capitalización EUR	1.75%	2.00%
F Capitalización EUR	0.90%	1.00%
F Capitalización USD	0.90%	1.00%
F Reparto EUR	0.90%	1.00%
I Capitalización EUR	0.70%	0.80%
I Capitalización USD	0.70%	0.80%
I Reparto GBP Hedged	0.70%	0.80%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Italy		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Italy (continuación)		
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Capitalización SGD	1.75%	1.75%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización GBP Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización USD	0.90%	0.90%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Next Generation (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización USD	0.90%	0.90%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.88%	0.88%
AXA World Funds - Framlington Robotech		
A Capitalización CHF	1.50%	1.50%
A Capitalización CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD	1.50%	1.50%
BR Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF	0.75%	0.75%
F Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
F Reparto GBP	0.75%	0.75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Robotech (continuación)		
G Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización CHF	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
ZF Capitalización CHF	0.50%	0.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización USD	0.50%	0.75%
ZF Reparto EUR	0.50%	0.75%
ZF Reparto GBP	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
I Reparto EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Switzerland		
A Capitalización CHF	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto CHF	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF	0.75%	0.75%
F Reparto CHF	0.75%	0.75%
M Capitalización CHF	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Talents Global		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Talents Global (continuación)		
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
S Capitalización USD	1.75%	1.75%
AXA World Funds - Framlington UK		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización GBP	0.35%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Reparto EUR	0.60%	0.60%
I Reparto GBP	0.60%	0.60%
L Capitalización GBP	0.43%	0.60%
L Reparto GBP	0.43%	0.60%
ZF Capitalización GBP	0.60%	0.75%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit		
A Capitalización EUR Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización AUD Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización CHF Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización EUR Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización GBP Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización USD	0.15%	0.15%
I Reparto trimestral JPY Hedged	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Global Credit Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
A Capitalización USD	0.90%	0.90%
E Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.60%
F Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.60%
I Capitalización CHF Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización USD	0.45%	0.45%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds		
A Capitalización EUR	1.25%	1.25%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto EUR	1.25%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity		
A Capitalización EUR	0.45%	0.45%
A Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
A Reparto EUR	0.45%	0.45%
F Capitalización EUR	0.25%	0.25%
F Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
F Capitalización GBP	0.25%	0.25%
F Capitalización USD	0.25%	0.25%
F Reparto EUR	0.25%	0.25%
I Capitalización CHF	0.19%	0.19%
I Capitalización CHF Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalización EUR	0.19%	0.19%
I Capitalización EUR Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalización GBP	0.19%	0.19%
I Capitalización GBP Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalización USD	0.19%	0.19%
I Reparto EUR	0.19%	0.19%
I Reparto GBP	0.19%	0.19%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Flexible Property		
A Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
A Capitalización USD	1.40%	1.40%
A Reparto EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
F Capitalización USD	0.70%	0.70%
F Reparto EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización EUR	1.25%	1.25%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto EUR	1.25%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD	1.25%	1.25%
A Reparto USD	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)		
F Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Capitalización USD	0.65%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Reparto USD	0.65%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
I Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto USD	0.55%	0.55%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Income Generation		
A Capitalización EUR	1.25%	1.25%
A Capitalización USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto trimestral EUR	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR	1.25%	1.25%
E Reparto trimestral EUR	1.25%	1.25%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización USD Partially Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Reparto mensual USD Partially Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización CHF Hedged Redex	0.60%	0.60%
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Capitalización EUR Redex	0.60%	0.60%
A Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización SGD Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización USD Hedged Redex	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
E Reparto trimestral EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización CHF Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
F Capitalización EUR Redex	0.35%	0.45%
F Capitalización GBP Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalización USD Hedged	0.35%	0.45%
F Reparto EUR	0.35%	0.45%
F Reparto EUR Redex	0.35%	0.45%
I Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR Redex	0.30%	0.30%
I Capitalización GBP Hedged	0.30%	0.30%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)		
I Capitalización USD Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización USD Hedged Redex	0.30%	0.30%
I Reparto AUD Hedged	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Reparto USD Hedged	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.24%	0.45%
ZF Reparto EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex		
A Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización EUR	0.65%	0.65%
A Capitalización USD Hedged	0.65%	0.65%
A Reparto EUR	0.65%	0.65%
F Capitalización CHF Hedged	0.40%	0.50%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
F Reparto EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización CHF Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Capitalización GBP Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalización USD Hedged	0.35%	0.35%
ZF Capitalización EUR	0.29%	0.50%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalización USD	0.50%	0.50%
A Reparto EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Reparto USD	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%	0.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización USD	0.30%	0.30%
F Reparto CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Reparto EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Reparto USD	0.30%	0.30%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto USD	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.30%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (continuación)		
ZF Reparto EUR Hedged	0.20%	0.30%
AXA World Funds - Global Optimal Income		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
A Reparto EUR	1.20%	1.20%
AX Capitalización EUR	1.70%	2.00%
BX Capitalización EUR	1.25%	1.25%
BX Reparto EUR	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Reparto EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.55%	0.60%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%
E Capitalización EUR	0.55%	0.55%
E Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
F Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.30%
G Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.25%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto GBP Hedged	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto EUR	1.00%	1.00%
A Reparto mensual GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización USD	0.55%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.55%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (continuación)		
I Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización USD	0.50%	0.50%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.50%	0.50%
I Reparto USD	0.50%	0.50%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Reparto trimestral EUR Hedged	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.50%	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%	0.50%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
A Reparto USD Hedged	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.45%	0.45%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
I Capitalización NOK Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
I Reparto USD Hedged	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Optimal Absolute		
A Capitalización EUR PF	1.25%	1.50%
A Capitalización USD Hedged PF	1.25%	1.50%
A Reparto EUR PF	1.25%	1.50%
AX Capitalización EUR PF	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR PF	0.65%	0.75%
AXA World Funds - Optimal Income		
A Capitalización EUR PF	1.20%	1.20%
A Reparto EUR PF	1.20%	1.20%
E Capitalización EUR PF	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR PF	0.60%	0.60%
F Reparto EUR PF	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR PF	0.45%	0.45%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure		
A Capitalización CHF Hedged	1.40%	1.40%
A Capitalización EUR	1.40%	1.40%
A Reparto EUR	1.40%	1.40%
AX Capitalización EUR	1.25%	1.40%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG		
A Capitalización EUR Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización USD	0.65%	0.65%
E Capitalización EUR Hedged	0.65%	0.65%
F Capitalización EUR Hedged	0.35%	0.35%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (continuación)		
F Capitalización USD	0.35%	0.35%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto USD	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.45%	0.45%
U Reparto USD	0.45%	0.45%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%
A Capitalización USD	1.30%	1.30%
E Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%
F Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
F Capitalización USD	0.70%	0.70%
I Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Capitalización USD	0.65%	0.65%
U Reparto trimestral USD	0.65%	0.65%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.80%	1.80%
A Capitalización USD	1.80%	1.80%
A Reparto mensual EUR Hedged	1.80%	1.80%
A Reparto mensual USD	1.80%	1.80%
F Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Capitalización USD	1.40%	1.40%
G Capitalización USD	0.48%	1.30%
G Reparto GBP Hedged	0.48%	1.30%
I Capitalización EUR Hedged	0.95%	1.30%
I Capitalización GBP Hedged	0.95%	1.30%
I Capitalización USD	0.95%	1.30%
I Reparto GBP Hedged	0.95%	1.30%
L Reparto GBP Hedged	0.60%	0.95%
UI Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.95%
UI Capitalización USD	0.60%	0.95%
AXA World Funds - US High Yield Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Capitalización USD	1.20%	1.50%
A Reparto CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.20%	1.50%
A Reparto mensual USD	1.20%	1.50%
A Reparto USD	1.20%	1.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)		
BR Capitalización USD Hedged	0.50%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.20%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	1.00%
F Capitalización USD	0.60%	1.00%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.60%	1.00%
I Capitalización CHF Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalización EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalización GBP Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalización USD	0.50%	1.00%
I Reparto EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Reparto GBP Hedged	0.50%	1.00%
I Reparto mensual USD	0.50%	1.00%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Reparto trimestral USD	0.50%	1.00%
I Reparto USD	0.50%	1.00%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
T Reparto mensual USD	1.20%	1.50%
U Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%	0.60%
ZF Capitalización USD	0.48%	1.00%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Capitalización USD	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto USD	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.75%	0.75%
I Reparto USD	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%	0.60%
UA Capitalización USD	0.75%	0.75%
UA Reparto USD	0.75%	0.75%
UF Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.75%
UF Capitalización USD	0.45%	0.75%
UF Reparto trimestral GBP Hedged	0.45%	0.75%
ZI Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.70%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)		
ZI Capitalización GBP Hedged	0.45%	0.70%
ZI Capitalización USD	0.45%	0.70%
ZI Reparto EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	0.45%	0.70%
ZI Reparto USD	0.45%	0.70%

La retrocesión de la comisión de gestión aplicada a los activos invertidos en otros OICVM u OIC se calcula y se devenga diariamente y se devuelve a cada clase de acciones. Esta retrocesión representa un descuento parcial o la devolución total de las comisiones de gestión aplicadas por cada OICVM u OIC subyacente. Las retrocesiones de las comisiones de gestión se contabilizan para cada Subfondo en la rúbrica «Reembolso de las comisiones de gestión» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

De acuerdo con el Folleto, los Subfondos no invertirán en OIC subyacentes que estén sujetos a una comisión de gestión superior al 3%.

A 31 de diciembre de 2021, las comisiones de gestión máximas que se cargaron a nivel de los fondos subyacentes son las siguientes:

	Comisión de gestión anuale
AXA World Funds – ACT Framlington Human Capital (nota 1b)	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalización EUR	0.75%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalización EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalización USD	1.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalización EUR	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anuale
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus (nota 1b)	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Italy	
State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	0.15%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe (nota 1b)	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Talents Global	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
AXA World Funds – Asian High Yield Bonds M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalización USD	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anuale
AXA World Funds - Global Income Generation	
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalización EUR	0.00%
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	0.26%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalis Capitalización ation EUR	0.20%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalización EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalización EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalización USD	1.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitali Capitalización sation EUR	0.00%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalización USD	0.00%
Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalización EUR	1.40%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Optimal Absolute	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds M Capitalización EUR Hedged	0.00%
Celsius Investment Funds SICAV	0.10%
AXA World Funds - Optimal Income	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0,20%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalización EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalización USD	1.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalización USD	0.00%
Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalización EUR	1.40%
Riverstone Energy Ltd	1.50%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%

Nota 6: Comisión de rentabilidad

En el caso de los Subfondos o clases de acciones que figuran a continuación, el Gestor de Inversiones principal tiene derecho a percibir una comisión de rentabilidad, además de las comisiones de gestión, basada en el exceso de rentabilidad respecto al índice de referencia, y cuyo cálculo se realiza tal y como se describe en los anexos de los correspondientes Subfondos que se incluyen en el Folleto completo de julio de 2021.

La comisión de rentabilidad se calcula con respecto a cada ejercicio de referencia, tal y como se describe en el Folleto completo de julio de 2021, su devengo es diario y su pago se realiza al final de cada ejercicio económico.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

A 31 de diciembre de 2021, las comisiones de rentabilidad y los índices de referencia son los siguientes:

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral IX Reparto trimestral USD PF ZI Capitalización USD PF	Maximum 15%	Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral I Capitalización EUR Hedged PF IX Reparto trimestral EUR Hedged PF ZI Capitalización EUR Hedged PF	Maximum 15%	EONIA capitalised
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy A Capitalización USD PF IX Reparto trimestral USD PF M Capitalización USD PF ZI Capitalización USD PF	- maximum 15% maximum 15% correspondiente a un rendimiento anualizado de la Clase que va del 0 al 10% - maximum 20% correspondiente a un rendimiento anualizado de la Clase por encima del 10%	Maximum between zero and US Federal Funds rate minus 1% capitalised
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy A Capitalización EUR Hedged PF F Capitalización EUR Hedged PF I Capitalización EUR Hedged PF IX Reparto trimestral EUR Hedged PF ZI Capitalización EUR Hedged PF	Maximum 20%	EONIA capitalised
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro G Capitalización USD PF	Maximum 15%	Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro I Capitalización USD PF IX Reparto USD PF ZI Capitalización USD PF	Maximum 18%	Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro G Capitalización EUR Hedged PF	Maximum 15%	EONIA capitalised
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro I Capitalización EUR Hedged PF IX Reparto EUR Hedged PF ZI Capitalización EUR Hedged PF	Maximum 18%	EONIA capitalised
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap A Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF	20%	MSCI Europe Microcap converted in EUR
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles A Capitalización EUR PF E Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF I Capitalización EUR PF I Reparto EUR PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles A Capitalización USD Hedged PF F Capitalización USD Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged USD
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles F Capitalización CHF Hedged PF I Capitalización CHF Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged CHF
AXA World Funds - Optimal Absolute A Capitalización EUR PF A Reparto EUR PF F Capitalización EUR PF	10%	EONIA capitalised
AXA World Funds - Optimal Absolute AX Capitalización EUR PF	10%	EONIA capitalised + 400 basis points
AXA World Funds - Optimal Absolute A Capitalización USD Hedged PF	10%	US Federal Funds (Effective) - Middle Rate capitalised
AXA World Funds - Optimal Income A Capitalización EUR PF A Reparto EUR PF E Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF F Reparto EUR PF I Capitalización EUR PF	20%	EONIA capitalised + 200 basis points

A 31 de diciembre de 2021, las comisiones de rentabilidad son las siguientes:

	Divisa de la clase de acciones	Comisión de rentabilidad actual en la divisa de la clase de acciones	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral			
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	EUR	1,324,136	1.33%
IX Reparto trimestral USD PF	USD	459,068	1.50%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	EUR	34,767	0.99%
ZI Capitalización USD PF	USD	312	1.29%
I Capitalización EUR Hedged PF	EUR	212	1.05%
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy			
A Capitalización EUR Hedged PF	EUR	-	-
A Capitalización USD PF	USD	1,816	0.80%
F Capitalización EUR Hedged PF	EUR	19,493	0.68%
I Capitalización EUR Hedged PF	EUR	1,835	0.48%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	EUR	2,169,989	1.09%
IX Reparto trimestral USD PF	USD	1,363,831	1.21%
M Capitalización USD PF	USD	31,427	1.09%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	EUR	343,635	0.31%
ZI Capitalización USD PF	USD	9,212	0.05%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

	Divisa de la clase de acciones	Comisión de rentabilidad actual en la divisa de la clase de acciones	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro			
G Capitalización EUR Hedged PF	EUR	-	-
G Capitalización USD PF	USD	-	-
I Capitalización EUR Hedged PF	EUR	-	-
I Capitalización USD PF	USD	-	-
IX Capitalización EUR Hedged PF	EUR	-	-
IX Capitalización USD PF	USD	-	-
ZI Capitalización EUR Hedged PF	EUR	-	-
ZI Capitalización USD PF	USD	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap			
A Capitalización EUR PF	EUR	-	-
F Capitalización EUR PF	EUR	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles			
A Capitalización EUR PF	EUR	-	-
A Capitalización USD Hedged PF	USD	-	-
E Capitalización EUR PF	EUR	-	-
F Capitalización CHF Hedged PF	CHF	-	-
F Capitalización EUR PF	EUR	-	-
F Capitalización USD Hedged PF	USD	-	-
I Capitalización CHF Hedged PF	CHF	-	-
I Capitalización EUR PF	EUR	-	-
I Reparto EUR PF	EUR	-	-
AXA World Funds - Optimal Absolute			
A Capitalización EUR PF	EUR	-	-
A Capitalización USD Hedged PF	USD	-	-
A Reparto EUR PF	EUR	-	-
AX Capitalización EUR PF	EUR	-	-
F Capitalización EUR PF	EUR	-	-
AXA World Funds - Optimal Income			
A Capitalización EUR PF	EUR	6,004,404	1.59%
A Reparto EUR PF	EUR	502,354	1.59%
E Capitalización EUR PF	EUR	546,374	1.37%
F Capitalización EUR PF	EUR	122,067	1.65%
F Reparto EUR PF	EUR	86,749	1.79%
I Capitalización EUR PF	EUR	3,177,282	1.78%

Nota 7: Comisiones de las Clases Redex

Las comisiones de las Clases Redex se abonarán al Gestor de Inversiones encargado de la gestión de dichas Clases, y se calcularán como porcentaje del patrimonio neto de las Clases correspondientes.

El porcentaje máximo de las comisiones anuales relacionadas con la reducción de la exposición a duración de las clases de acciones Redex es del 0.05%.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 8: Ingresos de reclamación de retenciones fiscales/gastos de reclamación de retenciones fiscales

Los ingresos y gastos de reclamación de retenciones fiscales están relacionados con los procesos de reclamación fiscal. Estos ingresos y gastos de transacción se contabilizan para cada Subfondo en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Nota 9: Comisión de servicio aplicada

La Sociedad, con el fin de pagar sus gastos operativos ordinarios, abonará a la Sociedad Gestora una Comisión de servicio aplicada con cargo a los activos de la correspondiente Clase de Acciones. Con el fin de tratar de proteger a los accionistas de las fluctuaciones de estos gastos operativos ordinarios, el importe anual total de dichos gastos que la Sociedad Gestora aplicará a cada Clase de Acciones (la «Comisión de servicio aplicada»), se fijará en un nivel máximo del 0.50% del patrimonio neto de cada Clase de Acciones (el «Nivel máximo»). El nivel efectivo de la Comisión de servicio aplicada podrá ser inferior al Nivel máximo y fijarse en diferentes porcentajes efectivos fijos de Comisión de servicio aplicada en función de las Clases de Acciones. El nivel de la Comisión de servicio aplicada por Subfondo y por Clase de Acciones se define teniendo en cuenta diferentes criterios como, entre otros, los gastos imputados a la Clase de Acciones y la variación de gastos vinculada a un cambio en el patrimonio neto con respecto a la Clase de Acciones correspondiente que pudiera deberse a efectos del mercado y/o de la negociación de acciones.

Mediante resolución, los Consejeros (i) podrán modificar el nivel efectivo de la Comisión de servicio aplicada, y (ii) podrán alterar en cualquier momento, previa notificación a los accionistas pertinentes, el Nivel máximo de la Comisión de servicio aplicada correspondiente a todas las Clases de Acciones.

La Comisión de servicio aplicada es fija en la medida en que la Sociedad Gestora asumirá los gastos operativos ordinarios reales que superen dicha Comisión de servicio aplicada en relación con las Clases de Acciones. Por el contrario, la Sociedad Gestora tendrá derecho a retener toda suma de la Comisión de servicio aplicada que se cobre a las Clases de Acciones que supere los gastos operativos ordinarios reales en los que haya incurrido la Clase de Acciones correspondiente.

La Comisión de servicio aplicada efectiva se acumula en cada cálculo del Valor liquidativo y se incluye en los gastos corrientes de cada Clase de Acciones que figuran en el correspondiente documento de datos fundamentales para el.

Como contraprestación por la Comisión de servicio aplicada recibida por la Sociedad, la Sociedad Gestora prestará y/o procurará que se presten, en nombre de la Sociedad, los siguientes servicios y asumirá todos los gastos (incluidos cualesquiera gastos varios razonables) derivados de la administración y las operaciones diarias de las Clases de Acciones, incluidos, a título meramente enunciativo:

- las comisiones del Depositario excluidos los gastos relacionados con las transacciones;
- los honorarios de los auditores;
- gastos y honorarios de los consejeros, y remuneración de los directivos y empleados de la SICAV: todo consejero de la SICAV tendrá derecho a una comisión en concepto de remuneración por sus servicios como consejero o en su capacidad como miembro de cualquier comité del Consejo;
- la «Taxe d'abonnement» de Luxemburgo;
- Coste de la cobertura del riesgo cambiario para la Clase de acciones;

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 9: Comisión de servicio aplicada (continuación)

- los honorarios del Agente de Registro y del Administrador (incluido el cálculo del Valor liquidativo), de cualesquiera Agente de Pagos y los representantes en aquellas jurisdicciones en las que las Acciones estén autorizadas para su venta y todos los demás agentes contratados por cuenta del Fondo; dichos honorarios podrán calcularse con base en el patrimonio neto del Fondo, por operaciones o a tanto alzado;

- los costes de elaboración, impresión, publicación, en todos los idiomas necesarios, y distribución de Folletos o documentos relativos al Fondo (incluidas las notificaciones a los accionistas), de los informes anuales y semestrales y de cualesquiera otros informes y documentos exigidos con arreglo a las leyes y reglamentos aplicables de las jurisdicciones o administraciones territoriales en las que las Acciones estén autorizadas para su venta;

- comisiones del agente de registro;

- el coste de impresión de certificados e impresos de apoderamiento;

- el coste de elaboración y presentación ante todas las autoridades (incluidas las asociaciones locales de intermediarios financieros) que tengan competencias sobre el Fondo o la oferta de Acciones, de la normativa de gestión y todos los restantes documentos relativos al Fondo, incluidos los extractos de registro y Acciones;

- los costes relacionados con la autorización del Fondo o con la venta de Acciones en cualquier jurisdicción, o con su admisión a cotización en cualquier bolsa de valores;

- los costes de contabilidad y de teneduría de libros;

- gastos legales;

- los costes relacionados con la preparación, la impresión, la publicación y la distribución de avisos públicos u otras comunicaciones dirigidas a los Accionistas;

- los costes vinculados con el cálculo del VL de cada Clase de Acciones;

- gastos de seguros, correo, teléfono, télex y cualquier otro medio de comunicación;

- los costes de servicio de apoyo a la comercialización y a la venta (incluidos los gastos cobrados por las plataformas de enrutamiento de órdenes locales, los agentes de transferencias y de representación locales y los gastos de traducción);

- y cualesquiera otros gastos y honorarios similares

Nota 10: Comisiones blandas

Las sociedades gestoras de inversiones (AXA IM), que actúan en calidad de gestores de inversiones delegados de AXA Funds Management S.A., no cuentan con acuerdos de comisiones blandas, aunque ha firmado acuerdos de intercambio de comisiones (CSA) con varios agentes que se aplican a algunos Subfondos de la SICAV que invierten principalmente en renta variable.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 10: Comisiones blandas (continuación)

Además, con respecto a determinados subfondos de la SICAV que invierten principalmente en el segmento de alto rendimiento estadounidense, AXA IM podrá celebrar acuerdos con una contraparte independiente tercera en caso de producirse operaciones cruzadas, con arreglo a las políticas y procedimientos de AXA IM y a la normativa. (En este caso, el acuerdo de crédito por concepto de comisiones (soft dollar) no implica el pago de ninguna comisión directa al agente que se encarga de la ejecución, sino que se ha documentado y aprobado un calendario predeterminado de «comisiones», que posteriormente se incorporan a los precios de las operaciones cruzadas).

Nota 11: Comisiones de transacción

Los gastos de transacción se contabilizan para cada Subfondo en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto. Dichos gastos también se detallan en el Anexo adicional.

Nota 12: Futuros

La plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros se incluye en el balance de situación bajo la rúbrica «Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros abiertos".

Información sobre la contraparte

La única contraparte de las operaciones con futuros a 31 de diciembre de 2021 es Goldman Sachs International, con el efectivo siguiente por cada Subfondo mantenidos en agentes bursátiles (dichos importes se incluyen en la partida de «Efectivo» del Balance de situación):

Subfondo	Divisa del Subfondo	Tipo de garantía (efectivo/valores)	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - ACT Global Green Bonds (nota 1b)	EUR	Cash	4,051,740
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	Cash	196,630
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy*	USD	Cash	3,207,188
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	Cash	4,617,122
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	Cash	642,630
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Cash	582,794
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Cash	752,994
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)	EUR	Cash	5,415,778
AXA World Funds - Euro Credit Plus*	EUR	Cash	696,195
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Cash	1,000,842
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	Cash	4,036,139
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	Cash	995,022
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds*	EUR	Cash	399,475
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	EUR	Cash	300,649
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (nota 1b)	EUR	Cash	1,655,308
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	Cash	2,245,686
AXA World Funds - Global Credit Bonds*	USD	Cash	154,946

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 12: Futuros (continuación)

Información sobre la contraparte (continuación)

Subfondo	Divisa del Subfondo	Tipo de garantía (efectivo/valores)	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	Cash	716,740
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Cash	2,073,692
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Cash	6,462,435
AXA World Funds - Global Inflation Bonds*	EUR	Cash	8,169,001
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex*	EUR	Cash	6,542,399
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	Cash	3,580,436
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Cash	35,237,450
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	Cash	7,548,044
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	Cash	1,644,402
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	Cash	3,776,097
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	Cash	15,042,650
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	Cash	901,126

* El valor de la garantía de estos Subfondos es correcto a 30 de diciembre de 2021.

A 31 de diciembre de 2021, los Subfondos de la SICAV habían recibido y pagado las garantías siguientes en relación con todos los futuros.

Subfondo	Divisa de la valor	Descripción de la garantía	Tipo de garantía (efectivo/valores)	Valor de la garantía (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	USD	Collateral granted 5,000,000 UST Inflation Indexed Bond 3.375% 15/04/2032	Securities	6,031,517
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 5,000,000 French Republic OATei Inflation Indexed Bond 0.7% 25/07/2030	Securities	5,479,671

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC)

A 31 de diciembre de 2021, os Subfondos de la SICAV habían recibido y pagado las garantías siguientes en relación con todos los productos derivados OTC:

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - ACT Global Green Bonds (nota 1b)	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 725,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	838,713
AXA World Funds - ACT Global Green Bonds (nota 1b)	Natixis SA	EUR	Collateral granted 518,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	599,246
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 313,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	362,093
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 112,250,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 25/05/2022	965,457
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	J.P. Morgan AG	JPY	Collateral granted 168,650,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 10/02/2022	1,450,066
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	J.P. Morgan AG	JPY	Collateral granted 81,400,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 07/02/2022	699,877
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	UBS AG	JPY	Collateral granted 4,200,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 25/05/2022	36,124
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	UBS AG	JPY	Collateral granted 188,900,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 07/02/2022	1,624,162
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 168,400,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 24/01/2022	1,447,838
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 530,250,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 10/02/2022	4,559,132
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	JPY	Collateral granted 462,500,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 25/05/2022	3,977,941
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	Goldman Sachs Europe	JPY	Collateral granted 438,600,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 11/01/2022	3,770,766
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	J.P. Morgan AG	JPY	Collateral received 168,900,000 Securities Japan (Government of) 0.1% 20/09/2028	1,393,781
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	UBS AG	JPY	Collateral granted 177,750,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 25/05/2022	1,528,819

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	UBS AG	JPY	Collateral granted 103,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 10/02/2022	885,602
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 973,850,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 25/05/2022	8,376,038
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 132,400,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 24/01/2022	1,138,324
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 58,500,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 10/02/2022	502,988
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	Goldman Sachs Europe	JPY	Collateral granted 564,150,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 07/02/2022	4,850,560
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 55,595 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	69,289
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 367,365 Securities France (Republic of) 6% 25/10/2025	516,103
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 423,000 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/02/2025	490,225
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	UBS AG	JPY	Collateral received 50,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 10/02/2022	429,904
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 1,602,200,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 10/02/2022	13,775,843
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 1,178,200,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 10/03/2022	10,131,176
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 1,388,000 Securities France (Republic of) 0% 23/02/2022	1,382,673
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)	Natixis SA	EUR	Collateral granted 3,516,000 Securities France (Republic of) 0.50% 25/05/2026	3,587,073
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)	UBS Europe SE	EUR	Cash Collateral granted 300,000 EUR	300,000
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	State Street	USD	Cash Collateral granted 80,000 USD	80,000
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,871,000 Securities France (Republic of) 0% 25/10/2026	1,862,702

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,578,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2041	1,277,014
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,027,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2033	917,793
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 261,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2036	225,528
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 553,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2032	498,687
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	BNP PARIBAS SA	EUR	Cash Collateral received 2,180,000 EUR	2,479,095
AXA World Funds - Global Flexible Property	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral received 383,000 Securities France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	657,614
AXA World Funds - Global Flexible Property	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 83,000 Securities France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	138,790
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 537,000 Securities Germany (Fed Rep) 0% 15/05/2035	512,010
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 392,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	415,393
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 841,000 Securities German (Fed Rep) 0% 09/10/2026	842,563
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 287,792 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	362,934
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 371,440 Securities German (Fed Rep) 0% 23/02/2022	369,955
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 403,120 Securities Germany (Fed Rep) 0% 15/09/2023	399,513
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 466,659 Securities Germany (Fed Rep) 0% 15/12/2023	463,045
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 56,011 Securities France (Republic of) 5.75% 25/10/2032	85,579
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 462,595 Securities Germany (Fed Rep) 0% 15/05/2035	441,067
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 360,428 Securities France (Republic of) 1.75% 25/05/2023	368,772
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natixis SA	EUR	Collateral received 2,511,000 Securities France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	3,108,946

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 960,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	1,388,882
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 1,741,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	1,947,838
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 1,619,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	2,041,720
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 1,755,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	2,092,064
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 1,110,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	1,240,689
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 950,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	1,135,355
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natwest Markets NV	EUR	Collateral granted 1,524,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	1,682,357
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natwest Markets NV	EUR	Collateral granted 1,669,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	2,414,629
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natwest Markets NV	EUR	Collateral granted 1,123,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	1,338,683
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	BNP PARIBAS SA	EUR	Cash Collateral received 800,000 EUR	800,000
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 2,595,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	2,810,277
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 713,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	1,031,534
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 2,600,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	2,908,891
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 1,198,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	1,510,797
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 1,376,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	1,640,274
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 767,000 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	1,519,419
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 573,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	620,535
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 4,844,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	6,317,401

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 3,382,000 Securities France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	4,684,179
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 1,118,157 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	1,410,107
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 222,000 Securities France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	445,909
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 1,803,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	2,273,763
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 162,000 Securities France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	325,393
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral granted 1,369,000 Securities France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	2,605,046
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 615,000 Securities Germany (Fed Rep) 0% 15/05/2035	666,831
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 457,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	550,714
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 245,000 Securities German (Fed Rep) 0% 09/10/2026	279,132
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 606,000 Securities France (Republic of) 0% 25/10/2038	590,796
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral received 358,000 Securities France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	614,689
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral received 1,237,000 Securities France (Republic of) 4% 25/10/2038	2,084,195
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 1,889,000 Securities France (Republic of) 0.50% 25/05/2026	2,191,593
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 2,814,000 Securities France (Republic of) 0% 25/02/2022	3,188,181
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 508,000 Securities France (Republic of) 2.25% 25/10/2022	590,853
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 554,000 Securities German (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	963,138
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 2,281,000 Securities France (Republic of) 3% 25/04/2022	2,663,982

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral received 469,000 Securities German (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	635,321
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 524,000 Securities France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	899,712
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	BNP PARIBAS SA	EUR	Cash Collateral received 9,800,000 EUR	11,144,557
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 502,000 Securities France (Republic of) 0% 25/10/2026	568,342
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 287,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2040	267,915
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 721,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2041	663,530
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 773,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2033	785,580
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 411,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2036	403,866
AXA World Funds - Global Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 386,000 Securities French Discount T Bill 0% 23/03/2022	382,794
AXA World Funds - Global Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 1,094,000 Securities France (Republic of) 0% 18/05/2022	1,086,072
AXA World Funds - Global Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 2,208,000 Securities France (Republic of) 0% 23/02/2022	2,188,473
AXA World Funds - Global Optimal Income	BNP PARIBAS SA	EUR	Cash Collateral received 700,000 EUR	700,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 3,300,000 Securities French Discount T Bill 0% 23/03/2022	3,289,123
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 5,530,000 Securities France (Republic of) 0% 18/05/2022	5,517,651
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 4,677,000 Securities France (Republic of) 0% 23/02/2022	4,659,050
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	Natixis SA	USD	Collateral granted 582,000 Securities United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2024	577,875
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 13,275,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	16,889,836
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 4,945,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	5,666,165

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 2,770,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	3,338,028
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Natixis SA	EUR	Collateral granted 3,768,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	4,317,515
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Natixis SA	EUR	Collateral received 964,000 Securities France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	1,518,356
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 270,000 Securities Germany (Fed Rep) 0% 15/05/2035	292,755
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 827,000 Securities France (Republic of) 0% 25/10/2026	823,332
AXA World Funds - Optimal Income	Natixis SA	EUR	Collateral received 493,000 Securities France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	596,985
AXA World Funds - Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 1,202,000 Securities French Discount T Bill 0% 09/02/2022	1,197,138
AXA World Funds - Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 1,298,000 Securities France (Republic of) 0% 16/02/2022	1,292,807
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 217,996 Securities French Discount T Bill 0% 09/02/2022	217,114
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral received 1,038,000 Securities United States Treasury Bill 3% 31/10/2025	1,093,510
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 576,000 Securities United States Treasury Bill 0% 17/02/2022	570,218
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 296,000 Securities United States Treasury Bill 2.875% 15/05/2049	341,158
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 38,000 Securities United States Treasury Notes 4.375% 15/02/2038	50,448
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	J.P. Morgan AG	USD	Collateral received 945,000 Securities United States Treasury Notes 3.125% 15/02/2043	1,096,097
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	J.P. Morgan AG	USD	Collateral received 39,000 Securities United States Treasury Notes 1.5% 31/10/2024	38,924
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 618,000 Securities United States Treasury Notes 3.125% 15/05/2048	738,959

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Collateral received 419,000 Securities United States Treasury Bill 2.875% 15/08/2045	473,369
AXA World Funds - US High Yield Bonds	State Street	USD	Cash Collateral granted 50,000 USD	50,000
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	CCO HLDGS	USD	Collateral granted 3082000 securities CCO HLDGS LLC/CAP CORP 05/27 5.125	3,209,294
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	CENTURYLINK	USD	Collateral granted 2580000 securities CENTURYLINK INC 12/23 6.75	2,685,189
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	COMMSCOPE	USD	Collateral granted 3530000 securities COMMSCOPE FINANCE LLC 03/26 6	3,689,024
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	GFL ENVIRONMENTAL	USD	Collateral granted 1650000 securities GFL ENVIRONMENTAL INC SR SECURED 144A 06/25 4.25	1,660,164
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	LEVEL 3 FIN	USD	Collateral granted 4845000 securities LEVEL 3 FINANCING INC 03/26 5.25	4,981,831
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	NIELSEN	USD	Collateral granted 1915000 securities NIELSEN CO LUX SARL/THE 02/25 5	1,957,505
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	OWENS	USD	Collateral granted 1432000 securities OWENS BROCKWAY 08/23 5.875	1,477,709
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	US FOODS	USD	Collateral granted 3048000 securities US FOODS INC SR SECURED 144A 04/25 6.25	3,147,572
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	VAIL RESORTS	USD	Collateral granted 1962000 securities VAIL RESORTS INC 05/25 6.25	2,013,331
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	XPO LOG	USD	Collateral granted 1188000 securities XPO LOGISTICS INC COMPANY GUAR 144A 05/25 6.25	1,193,225
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	ALLIANCE	USD	Collateral granted 4579000 securities ALLIANCE DATA SYSTEMS CO COMPANY GUAR 144A 12/24 4.75	4,640,935
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	G III APPAREL	USD	Collateral granted 3850000 securities G III APPAREL GROUP LTD SR SECURED 144A 08/25 7.875	4,145,089
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	BWAY	USD	Collateral granted 5935000 securities BWAY HOLDING CO SR SECURED 144A 04/24 5.5	5,987,260
Axa World Funds US Enhanced High Yield Bonds	T MOBILE	USD	Collateral granted 3222000 securities T MOBILE USA INC 02/26 2.25	3,228,976

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo		Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	ALLIED	USD	Collateral granted 4885000 securities ALLIED UNIVERSAL HOLDCO SR SECURED 144A 07/26 6.625	5,160,625
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	GAY ESCROW	USD	Collateral granted 4660000 securities GAY ESCROW INC 05/27 7	5,028,466
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	IRB	USD	Collateral granted 4830000 securities IRB HOLDING CORP COMPANY GUAR 144A 02/26 6.75	4,985,667
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	HOSPITALITY	USD	Collateral granted 3090000 securities HOSPITALITY PROP TRUST SR UNSECURED 06/23 4.5	3,103,057
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	VALEANT	USD	Collateral granted 5860000 securities VALEANT PHARMACEUTICALS COMPANY GUAR 144A 12/25 9	6,212,317
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	CLARK	USD	Collateral granted 3604000 securities CLARK EQUIPMENT CO SR SECURED 144A 06/25 5.875	3,752,019
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	DELEK	USD	Collateral granted 3084000 securities DELEK LOGISTICS PARTNERS COMPANY GUAR 05/25 6.75	3,147,180
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	VALEANT	USD	Collateral granted 3675000 securities VALEANT PHARMACEUTICALS SR SECURED 144A 11/25 5.5	3,759,222
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	BLACKSTONE	USD	Collateral granted 3280000 securities BLACKSTONE MORTGAGE TR SR SECURED 144A 01/27 3.75	3,280,000
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	LABL	USD	Collateral granted 5905000 securities LABL ESCROW ISSUER LLC SR SECURED 144A 07/26 6.75	6,223,634
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	REALOGY	USD	Collateral granted 5310000 securities REALOGY GROUP/CO ISSUER 04/27 9.375	5,860,965
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	CRESTWOOD	USD	Collateral granted 4180000 securities CRESTWOOD MIDSTREAM PARTNERS 04/25 5.75	4,259,127
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	DIEBOLD	USD	Collateral granted 5495000 securities DIEBOLD NIXDORF INC 07/25 9.375	5,992,804
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	ICAHN	USD	Collateral granted 3330000 securities ICAHN ENTERPRISES/FIN COMPANY GUAR 12/25 6.375	3,425,395

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo		Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	ICAHN	USD	Collateral granted 3000000 securities ICAHN ENTERPRISES/FIN COMPANY GUAR 05/26 6.25	3,151,483
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	POST	USD	Collateral granted 5510000 securities POST HOLDINGS INC 03/27 5.75	5,732,967
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	ZIGGO	USD	Collateral granted 3520000 securities ZIGGO SECURED FINANCE BV 01/27 5.5	3,638,769
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	ALLIED	USD	Collateral granted 2705000 securities ALLIED UNIVERSAL HOLDCO SR UNSECURED 144A 07/27 9.75	2,949,680
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	ALTICE	USD	Collateral granted 2705000 securities ALTICE FRANCE HLDG SA 05/27 10.5	2,973,806
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	ARAMARK	USD	Collateral granted 4490000 securities ARAMARK SERVICES INC 04/25 5	4,591,638
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	GETTY	USD	Collateral granted 2670000 securities GETTY IMAGES INC 03/27 9.75	2,839,209
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	VERSCEND	USD	Collateral granted 3705000 securities VERSCEND HOLDING CORP SR UNSECURED 144A 08/26 9.75	3,920,492
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	HERBALIFE	USD	Collateral granted 5360000 securities HERBALIFE/HLF FINANCING 09/25 7.875	5,757,426
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	SS+C	USD	Collateral granted 4025000 securities SS+C TECHNOLOGIES INC 09/27 5.5	4,239,523
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	STANDARD	USD	Collateral granted 4745000 securities STANDARD INDUSTRIES INC 02/27 5	4,888,604
Axa World Funds Bonds	US Enhanced High Yield	RLJ LODGING	USD	Collateral granted 3815000 securities RLJ LODGING TRUST LP SR SECURED 144A 07/26 3.75	3,824,183

Nota 14: Variaciones en la cartera de inversiones

Los accionistas pueden obtener información sobre los cambios en la cartera de inversiones de manera gratuita durante el ejercicio analizado en el domicilio del Depositario.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos

En relación con los Subfondos de AXA World Funds que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó los siguientes repartos anuales de dividendos:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - ACT Framlington Human Capital (nota 1b)			
I Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.70
ZF Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.81
AXA World Funds - ACT Global Green Bonds (nota 1b)			
I Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.46
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (nota 1b)			
I Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	2.95
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)			
ZI Reparto GBP Hedged	30/12/2021	07/01/2022	1.60
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
F Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	3.04
I Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	3.19
AXA World Funds - Defensive Optimal Income			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.55
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	2.26
A Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	2.51
F Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	2.66
F Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	2.98
I Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	2.78
I Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	3.06
AXA World Funds - Euro 10 + LT			
I Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.54
AXA World Funds - Euro 7-10			
I Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.22
M Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.63
AXA World Funds - Euro Bonds			
F Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.21
M Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.74
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.03
F Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.09
I Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.96
I Reparto JPY Hedged	30/12/2021	07/01/2022	93.00
ZF Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.85
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
I Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.49
X Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.57
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.63
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.47
F Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.56
I Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.85

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)			
M Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.31
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (nota 1b)			
I Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.38
ZF Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.27
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)			
I Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.09
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.14
I Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.83
M Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.06
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.51
M Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	3.49
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.79
F Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	2.61
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap			
I Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.24
M Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.91
ZF Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.13
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.65
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.30
F Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.36
I Reparto GBP Hedged	30/12/2021	07/01/2022	2.12
AXA World Funds - Framlington Italy			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	3.95
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe (nota 1b)			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.95
F Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.33
M Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	3.65
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.82
F Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	2.19
I Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	2.15
AXA World Funds - Framlington Switzerland			
F Reparto CHF	30/12/2021	07/01/2022	0.19
AXA World Funds - Framlington UK			
I Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.84
I Reparto GBP	30/12/2021	07/01/2022	1.75
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	3.89
A Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	3.99

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.39
F Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.70
I Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.57
I Reparto GBP	30/12/2021	07/01/2022	1.90
AXA World Funds - Global Flexible Property			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	2.60
F Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	2.66
I Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	2.69
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.94
A Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	1.03
A Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	2.71
F Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	1.57
F Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	3.67
I Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	4.10
I Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	4.74
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.75
F Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.94
F Reparto EUR Redex	30/12/2021	07/01/2022	1.62
I Reparto AUD Hedged	30/12/2021	07/01/2022	2.34
I Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	2.22
I Reparto USD Hedged	30/12/2021	07/01/2022	2.30
ZF Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	2.16
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.17
F Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.83
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	2.13
A Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	2.28
F Reparto CHF Hedged	30/12/2021	07/01/2022	2.21
F Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	2.39
F Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	2.50
I Reparto CHF Hedged	30/12/2021	07/01/2022	2.34
I Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	2.49
I Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	2.66
ZF Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	2.75
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds			
I Reparto GBP Hedged	30/12/2021	07/01/2022	1.43
E Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	0.65
AXA World Funds - Global Optimal Income			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	2.15
BX Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	3.89
F Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	2.19

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	1.83
A Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	1.83
F Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	1.63
I Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	2.35
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate			
A Reparto EUR	30/12/2021	07/01/2022	0.12
A Reparto USD Hedged	30/12/2021	07/01/2022	0.10
I Reparto USD Hedged	30/12/2021	07/01/2022	0.89
AXA World Funds - Optimal Income			
A Reparto EUR PF	30/12/2021	07/01/2022	1.97
F Reparto EUR PF	30/12/2021	07/01/2022	2.16
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
I Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	1.59
I Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	0.92
U Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	1.09
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
G Reparto GBP Hedged	30/12/2021	07/01/2022	7.98
I Reparto GBP Hedged	30/12/2021	07/01/2022	7.41
L Reparto GBP Hedged	30/12/2021	07/01/2022	7.49
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Reparto CHF Hedged	30/12/2021	07/01/2022	3.56
A Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	4.13
A Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	3.97
I Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	5.32
I Reparto GBP Hedged	30/12/2021	07/01/2022	5.46
I Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	5.14
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	3.36
F Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	1.54
I Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	3.72
ZI Reparto EUR Hedged	30/12/2021	07/01/2022	3.79
ZI Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	4.02
UA Reparto USD	30/12/2021	07/01/2022	3.80

En relación con los Subfondos de AXA World Funds que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó los siguientes repartos trimestrales de dividendos:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - ACT Global Green Bonds (nota 1b)			
M Reparto trimestral EUR	31/03/2021	08/04/2021	0.04
	30/06/2021	07/07/2021	0.23
	30/09/2021	13/10/2021	0.24
	30/12/2021	07/01/2022	0.24

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds			
I Reparto trimestral USD	31/03/2021	08/04/2021	0.67
	30/06/2021	07/07/2021	1.37
	30/09/2021	13/10/2021	1.37
	30/12/2021	07/01/2022	1.18
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.64
	30/06/2021	07/07/2021	0.53
	30/09/2021	13/10/2021	0.49
	30/12/2021	07/01/2022	0.41
AXA World Funds - China Short Duration Bonds			
F Reparto trimestral GBP	31/03/2021	08/04/2021	0.61
	30/06/2021	07/07/2021	0.60
	30/09/2021	13/10/2021	0.63
	30/12/2021	07/01/2022	0.61
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral			
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	30/11/2021	07/12/2021	5.94
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy			
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	30/11/2021	07/12/2021	0.28
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds			
E Reparto trimestral EUR	31/03/2021	08/04/2021	0.45
	30/06/2021	07/07/2021	0.41
	30/09/2021	13/10/2021	0.46
	30/12/2021	07/01/2022	0.43
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds			
A Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.58
	30/06/2021	07/07/2021	0.57
	30/09/2021	13/10/2021	0.53
	30/12/2021	07/01/2022	0.56
A Reparto trimestral SGD Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.83
	30/06/2021	07/07/2021	0.83
	30/09/2021	13/10/2021	0.83
	30/12/2021	07/01/2022	0.83
A Reparto trimestral USD	31/03/2021	08/04/2021	0.65
	30/06/2021	07/07/2021	0.63
	30/09/2021	13/10/2021	0.57
	30/12/2021	07/01/2022	0.59
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.51
	30/06/2021	07/07/2021	0.49
	30/09/2021	13/10/2021	0.44
	30/12/2021	07/01/2022	0.47
F Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.71
	30/06/2021	07/07/2021	0.70
	30/09/2021	13/10/2021	0.66
	30/12/2021	07/01/2022	0.69
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.68

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (continuación)			
	30/06/2021	07/07/2021	0.67
	30/09/2021	13/10/2021	0.63
	30/12/2021	07/01/2022	0.66
U Reparto trimestral USD	31/03/2021	08/04/2021	0.68
	30/06/2021	07/07/2021	0.67
	30/09/2021	13/10/2021	0.61
	30/12/2021	07/01/2022	0.63
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities			
A Reparto trimestral HKD Hedged	31/03/2021	08/04/2021	1.17
	30/06/2021	07/07/2021	1.17
	30/09/2021	13/10/2021	1.17
	30/12/2021	07/01/2022	1.17
A Reparto trimestral USD Hedged	31/03/2021	08/04/2021	1.20
	30/06/2021	07/07/2021	1.20
	30/09/2021	13/10/2021	1.20
	30/12/2021	07/01/2022	1.20
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit			
I Reparto trimestral JPY Hedged	31/03/2021	08/04/2021	50.00
	30/06/2021	07/07/2021	49.00
	30/09/2021	13/10/2021	45.00
	30/12/2021	07/01/2022	48.00
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.54
	30/06/2021	07/07/2021	0.56
	30/09/2021	13/10/2021	0.64
	30/12/2021	07/01/2022	0.54
AXA World Funds - Global Flexible Property			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.52
	30/06/2021	07/07/2021	0.62
	30/09/2021	13/10/2021	0.62
	30/12/2021	07/01/2022	0.53
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.66
	30/06/2021	07/07/2021	0.62
	30/09/2021	13/10/2021	0.59
	30/12/2021	07/01/2022	0.66
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2021	08/04/2021	1.07
	30/06/2021	07/07/2021	1.02
	30/09/2021	13/10/2021	1.01
	30/12/2021	07/01/2022	1.08
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Reparto trimestral EUR	31/03/2021	08/04/2021	0.59
	30/06/2021	07/07/2021	0.59
	30/09/2021	13/10/2021	0.59
	30/12/2021	07/01/2022	0.59
E Reparto trimestral EUR	31/03/2021	08/04/2021	0.57

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Income Generation (continuación)			
	30/06/2021	07/07/2021	0.57
	30/09/2021	13/10/2021	0.57
	30/12/2021	07/01/2022	0.57
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
E Reparto trimestral EUR	30/06/2021	07/07/2021	0.36
	30/09/2021	13/10/2021	1.01
	30/12/2021	07/01/2022	0.15
I Reparto trimestral GBP Hedged	30/06/2021	07/07/2021	0.69
	30/09/2021	13/10/2021	1.43
	30/12/2021	07/01/2022	0.48
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	30/06/2021	07/07/2021	0.61
	30/09/2021	13/10/2021	1.12
	30/12/2021	07/01/2022	0.12
I Reparto trimestral GBP Hedged	30/06/2021	07/07/2021	0.85
	30/09/2021	13/10/2021	1.41
	30/12/2021	07/01/2022	0.35
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.40
	30/06/2021	07/07/2021	0.43
	30/09/2021	13/10/2021	0.48
	30/12/2021	07/01/2022	0.44
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.26
	30/06/2021	07/07/2021	0.29
	30/09/2021	13/10/2021	0.33
	30/12/2021	07/01/2022	0.30
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.53
	30/06/2021	07/07/2021	0.55
	30/09/2021	13/10/2021	0.60
	30/12/2021	07/01/2022	0.57
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.57
	30/06/2021	07/07/2021	0.61
	30/09/2021	13/10/2021	0.68
	30/12/2021	07/01/2022	0.64
U Reparto trimestral USD	31/03/2021	08/04/2021	0.44
	30/06/2021	07/07/2021	0.47
	30/09/2021	13/10/2021	0.52
	30/12/2021	07/01/2022	0.47
M Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.71
	30/06/2021	07/07/2021	0.74
	30/09/2021	13/10/2021	0.80
	30/12/2021	07/01/2022	0.76
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
U Reparto trimestral USD	31/03/2021	08/04/2021	1.60
	30/06/2021	07/07/2021	1.51
	30/09/2021	13/10/2021	1.39
	30/12/2021	07/01/2022	1.37

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)			
F Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2021	08/04/2021	1.08
	30/06/2021	07/07/2021	1.10
	30/09/2021	13/10/2021	1.06
	30/12/2021	07/01/2022	1.16
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2021	08/04/2021	1.08
	30/06/2021	07/07/2021	1.07
	30/09/2021	13/10/2021	1.04
	30/12/2021	07/01/2022	1.13
U Reparto trimestral USD	31/03/2021	08/04/2021	1.11
	30/06/2021	07/07/2021	1.12
	30/09/2021	13/10/2021	1.05
	30/12/2021	07/01/2022	1.13
I Reparto trimestral USD	31/03/2021	08/04/2021	1.30
	30/06/2021	07/07/2021	1.31
	30/09/2021	13/10/2021	1.24
	30/12/2021	07/01/2022	1.32
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.67
	30/06/2021	07/07/2021	0.66
	30/09/2021	13/10/2021	0.62
	30/12/2021	07/01/2022	0.69
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.84
	30/06/2021	07/07/2021	0.85
	30/09/2021	13/10/2021	0.81
	30/12/2021	07/01/2022	0.89
U Reparto trimestral USD	31/03/2021	08/04/2021	0.78
	30/06/2021	07/07/2021	0.79
	30/09/2021	13/10/2021	0.73
	30/12/2021	07/01/2022	0.79
UF Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.89
	30/06/2021	07/07/2021	0.91
	30/09/2021	13/10/2021	0.87
	30/12/2021	07/01/2022	0.95
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.89
	30/06/2021	07/07/2021	0.89
	30/09/2021	13/10/2021	0.85
	30/12/2021	07/01/2022	0.92
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2021	08/04/2021	0.90
	30/06/2021	07/07/2021	0.92
	30/09/2021	13/10/2021	0.89
	30/12/2021	07/01/2022	0.96

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

En relación con los Subfondos que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó el siguiente reparto mensual de dividendos:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	29/01/2021	05/02/2021	0.63
	26/02/2021	05/03/2021	0.63
	31/03/2021	08/04/2021	0.63
	30/04/2021	10/05/2021	0.53
	28/05/2021	04/06/2021	0.53
	30/06/2021	07/07/2021	0.53
	30/07/2021	06/08/2021	0.53
	31/08/2021	07/09/2021	0.53
	30/09/2021	13/10/2021	0.53
	29/10/2021	05/11/2021	0.53
	30/11/2021	07/12/2021	0.53
	30/12/2021	07/01/2022	0.53
A Reparto mensual CNH Hedged	29/01/2021	05/02/2021	0.63
	26/02/2021	05/03/2021	0.63
	31/03/2021	08/04/2021	0.63
	30/04/2021	10/05/2021	0.53
	28/05/2021	04/06/2021	0.53
	30/06/2021	07/07/2021	0.53
	30/07/2021	06/08/2021	0.53
	31/08/2021	07/09/2021	0.53
	30/09/2021	13/10/2021	0.53
	29/10/2021	05/11/2021	0.53
	30/11/2021	07/12/2021	0.53
	30/12/2021	07/01/2022	0.53
A Reparto mensual USD	29/01/2021	05/02/2021	0.63
	26/02/2021	05/03/2021	0.63
	31/03/2021	08/04/2021	0.63
	30/04/2021	10/05/2021	0.53
	28/05/2021	04/06/2021	0.53
	30/06/2021	07/07/2021	0.53
	30/07/2021	06/08/2021	0.53
	31/08/2021	07/09/2021	0.53
	30/09/2021	13/10/2021	0.53
	29/10/2021	05/11/2021	0.53
	30/11/2021	07/12/2021	0.53
	30/12/2021	07/01/2022	0.53
A Reparto mensual HKD Hedged	29/01/2021	05/02/2021	0.63
	26/02/2021	05/03/2021	0.63
	31/03/2021	08/04/2021	0.63
	30/04/2021	10/05/2021	0.53
	28/05/2021	04/06/2021	0.53
	30/06/2021	07/07/2021	0.53

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (continuación)			
	30/07/2021	06/08/2021	0.53
	31/08/2021	07/09/2021	0.53
	30/09/2021	13/10/2021	0.53
	29/10/2021	05/11/2021	0.53
	30/11/2021	07/12/2021	0.53
	30/12/2021	07/01/2022	0.53
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	29/01/2021	05/02/2021	0.40
	26/02/2021	05/03/2021	0.40
	31/03/2021	08/04/2021	0.40
	30/04/2021	10/05/2021	0.34
	28/05/2021	04/06/2021	0.34
	30/06/2021	07/07/2021	0.34
	30/07/2021	06/08/2021	0.34
	31/08/2021	07/09/2021	0.34
	30/09/2021	13/10/2021	0.34
	29/10/2021	05/11/2021	0.34
	30/11/2021	07/12/2021	0.34
	30/12/2021	07/01/2022	0.25
A Reparto mensual SGD Hedged	29/01/2021	05/02/2021	0.40
	26/02/2021	05/03/2021	0.40
	31/03/2021	08/04/2021	0.40
	30/04/2021	10/05/2021	0.34
	28/05/2021	04/06/2021	0.34
	30/06/2021	07/07/2021	0.34
	30/07/2021	06/08/2021	0.34
	31/08/2021	07/09/2021	0.34
	30/09/2021	13/10/2021	0.34
	29/10/2021	05/11/2021	0.34
	30/11/2021	07/12/2021	0.34
	30/12/2021	07/01/2022	0.25
A Reparto mensual USD	29/01/2021	05/02/2021	0.40
	26/02/2021	05/03/2021	0.40
	31/03/2021	08/04/2021	0.40
	30/04/2021	10/05/2021	0.34
	28/05/2021	04/06/2021	0.34
	30/06/2021	07/07/2021	0.34
	30/07/2021	06/08/2021	0.34
	31/08/2021	07/09/2021	0.34
	30/09/2021	13/10/2021	0.34
	29/10/2021	05/11/2021	0.34
	30/11/2021	07/12/2021	0.34
	30/12/2021	07/01/2022	0.25
A Reparto mensual HKD Hedged	29/01/2021	05/02/2021	0.40
	26/02/2021	05/03/2021	0.40
	31/03/2021	08/04/2021	0.40
	30/04/2021	10/05/2021	0.34

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)			
	28/05/2021	04/06/2021	0.34
	30/06/2021	07/07/2021	0.34
	30/07/2021	06/08/2021	0.34
	31/08/2021	07/09/2021	0.34
	30/09/2021	13/10/2021	0.34
	29/10/2021	05/11/2021	0.34
	30/11/2021	07/12/2021	0.34
	30/12/2021	07/01/2022	0.25
A Reparto mensual EUR Hedged	29/01/2021	05/02/2021	0.40
	26/02/2021	05/03/2021	0.40
	31/03/2021	08/04/2021	0.40
	30/04/2021	10/05/2021	0.34
	28/05/2021	04/06/2021	0.34
	30/06/2021	07/07/2021	0.34
	30/07/2021	06/08/2021	0.34
	31/08/2021	07/09/2021	0.34
	30/09/2021	13/10/2021	0.34
	29/10/2021	05/11/2021	0.34
	30/11/2021	07/12/2021	0.34
	30/12/2021	07/01/2022	0.25
I Reparto Monthly USD	30/12/2021	07/01/2022	0.25
AXA World Funds - China Short Duration Bonds			
A Reparto mensual CNH	29/01/2021	05/02/2021	0.29
	26/02/2021	05/03/2021	0.29
	31/03/2021	08/04/2021	0.29
	30/04/2021	10/05/2021	0.29
	28/05/2021	04/06/2021	0.29
	30/06/2021	07/07/2021	0.29
	30/07/2021	06/08/2021	0.29
	31/08/2021	07/09/2021	0.29
	30/09/2021	13/10/2021	0.29
	29/10/2021	05/11/2021	0.29
	30/11/2021	07/12/2021	0.29
	30/12/2021	07/01/2022	0.29
A Reparto mensual HKD	29/01/2021	05/02/2021	0.29
	26/02/2021	05/03/2021	0.29
	31/03/2021	08/04/2021	0.29
	30/04/2021	10/05/2021	0.29
	28/05/2021	04/06/2021	0.29
	30/06/2021	07/07/2021	0.29
	30/07/2021	06/08/2021	0.29
	31/08/2021	07/09/2021	0.29
	30/09/2021	13/10/2021	0.29
	29/10/2021	05/11/2021	0.29
	30/11/2021	07/12/2021	0.29
	30/12/2021	07/01/2022	0.29

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	29/01/2021	05/02/2021	0.37
	26/02/2021	05/03/2021	0.37
	31/03/2021	08/04/2021	0.37
	30/04/2021	10/05/2021	0.37
	28/05/2021	04/06/2021	0.37
	30/06/2021	07/07/2021	0.37
	30/07/2021	06/08/2021	0.37
	31/08/2021	07/09/2021	0.37
	30/09/2021	13/10/2021	0.30
	29/10/2021	05/11/2021	0.30
	30/11/2021	07/12/2021	0.30
	30/12/2021	07/01/2022	0.30
A Reparto mensual HKD Hedged	29/01/2021	05/02/2021	0.37
	26/02/2021	05/03/2021	0.37
	31/03/2021	08/04/2021	0.37
	30/04/2021	10/05/2021	0.37
	28/05/2021	04/06/2021	0.37
	30/06/2021	07/07/2021	0.37
	30/07/2021	06/08/2021	0.37
	31/08/2021	07/09/2021	0.37
	30/09/2021	13/10/2021	0.30
	29/10/2021	05/11/2021	0.30
	30/11/2021	07/12/2021	0.30
	30/12/2021	07/01/2022	0.30
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities			
A Reparto mensual USD	29/01/2021	05/02/2021	0.05
	26/02/2021	05/03/2021	0.05
	31/03/2021	08/04/2021	0.05
	30/04/2021	10/05/2021	0.05
	28/05/2021	04/06/2021	0.05
	30/06/2021	07/07/2021	0.05
	30/07/2021	06/08/2021	0.05
	31/08/2021	07/09/2021	0.05
	30/09/2021	13/10/2021	0.05
	29/10/2021	05/11/2021	0.05
	30/11/2021	07/12/2021	0.05
	30/12/2021	07/01/2022	0.05
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Reparto mensual SGD Hedged	29/01/2021	05/02/2021	0.44
	26/02/2021	05/03/2021	0.44
	31/03/2021	08/04/2021	0.44
	30/04/2021	10/05/2021	0.44
	28/05/2021	04/06/2021	0.44
	30/06/2021	07/07/2021	0.44
	30/07/2021	06/08/2021	0.44
	31/08/2021	07/09/2021	0.44
	30/09/2021	13/10/2021	0.46

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)			
	29/10/2021	05/11/2021	0.46
	30/11/2021	07/12/2021	0.46
	30/12/2021	07/01/2022	0.49
A Reparto mensual USD	29/01/2021	05/02/2021	0.44
	26/02/2021	05/03/2021	0.44
	31/03/2021	08/04/2021	0.44
	30/04/2021	10/05/2021	0.44
	28/05/2021	04/06/2021	0.44
	30/06/2021	07/07/2021	0.44
	30/07/2021	06/08/2021	0.44
	31/08/2021	07/09/2021	0.44
	30/09/2021	13/10/2021	0.46
	29/10/2021	05/11/2021	0.46
	30/11/2021	07/12/2021	0.46
	30/12/2021	07/01/2022	0.49
A Reparto mensual HKD Hedged	29/01/2021	05/02/2021	0.44
	26/02/2021	05/03/2021	0.44
	31/03/2021	08/04/2021	0.44
	30/04/2021	10/05/2021	0.44
	28/05/2021	04/06/2021	0.44
	30/06/2021	07/07/2021	0.44
	30/07/2021	06/08/2021	0.44
	31/08/2021	07/09/2021	0.44
	30/09/2021	13/10/2021	0.46
	29/10/2021	05/11/2021	0.46
	30/11/2021	07/12/2021	0.46
	30/12/2021	07/01/2022	0.49
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Reparto mensual USD Partially Hedged	29/01/2021	05/02/2021	0.22
	26/02/2021	05/03/2021	0.22
	31/03/2021	08/04/2021	0.22
	30/04/2021	10/05/2021	0.22
	28/05/2021	04/06/2021	0.22
	30/06/2021	07/07/2021	0.22
	30/07/2021	06/08/2021	0.22
	31/08/2021	07/09/2021	0.22
	30/09/2021	13/10/2021	0.22
	29/10/2021	05/11/2021	0.22
	30/11/2021	07/12/2021	0.22
	30/12/2021	07/01/2022	0.22
I Reparto mensual USD Partially Hedged	29/01/2021	05/02/2021	0.22
	26/02/2021	05/03/2021	0.22
	31/03/2021	08/04/2021	0.22
	30/04/2021	10/05/2021	0.22
	28/05/2021	04/06/2021	0.22
	30/06/2021	07/07/2021	0.22
	30/07/2021	06/08/2021	0.22

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Income Generation (continuación)			
	31/08/2021	07/09/2021	0.22
	30/09/2021	13/10/2021	0.22
	29/10/2021	05/11/2021	0.22
	30/11/2021	07/12/2021	0.22
	30/12/2021	07/01/2022	0.22
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Reparto mensual SGD Hedged	30/06/2021	07/07/2021	0.27
	30/07/2021	06/08/2021	0.27
	31/08/2021	07/09/2021	0.27
	30/09/2021	13/10/2021	0.27
	29/10/2021	05/11/2021	0.27
	30/11/2021	07/12/2021	0.27
	30/12/2021	07/01/2022	0.27
A Reparto mensual USD	29/01/2021	05/02/2021	0.27
	26/02/2021	05/03/2021	0.27
	31/03/2021	08/04/2021	0.27
	30/04/2021	10/05/2021	0.27
	28/05/2021	04/06/2021	0.27
	30/06/2021	07/07/2021	0.27
	30/07/2021	06/08/2021	0.27
	31/08/2021	07/09/2021	0.27
	30/09/2021	13/10/2021	0.27
	29/10/2021	05/11/2021	0.27
	30/11/2021	07/12/2021	0.27
	30/12/2021	07/01/2022	0.27
A Reparto mensual HKD Hedged	30/06/2021	07/07/2021	0.27
	30/07/2021	06/08/2021	0.27
	31/08/2021	07/09/2021	0.27
	30/09/2021	13/10/2021	0.27
	29/10/2021	05/11/2021	0.27
	30/11/2021	07/12/2021	0.27
	30/12/2021	07/01/2022	0.27
A Reparto mensual GBP Hedged	30/06/2021	07/07/2021	0.27
	30/07/2021	06/08/2021	0.27
	31/08/2021	07/09/2021	0.27
	30/09/2021	13/10/2021	0.27
	29/10/2021	05/11/2021	0.27
	30/11/2021	07/12/2021	0.27
	30/12/2021	07/01/2022	0.27
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
A Reparto mensual USD	29/01/2021	05/02/2021	0.64
	26/02/2021	05/03/2021	0.64
	31/03/2021	08/04/2021	0.64
	30/04/2021	10/05/2021	0.64
	28/05/2021	04/06/2021	0.64
	30/06/2021	07/07/2021	0.68
	30/07/2021	06/08/2021	0.68

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)			
	31/08/2021	07/09/2021	0.68
	30/09/2021	13/10/2021	0.80
	29/10/2021	05/11/2021	0.80
	30/11/2021	07/12/2021	0.80
	30/12/2021	07/01/2022	0.80
A Reparto mensual EUR Hedged	29/01/2021	05/02/2021	0.64
	26/02/2021	05/03/2021	0.64
	31/03/2021	08/04/2021	0.64
	30/04/2021	10/05/2021	0.64
	28/05/2021	04/06/2021	0.64
	30/06/2021	07/07/2021	0.68
	30/07/2021	06/08/2021	0.68
	31/08/2021	07/09/2021	0.68
	30/09/2021	13/10/2021	0.80
	29/10/2021	05/11/2021	0.80
	30/11/2021	07/12/2021	0.80
	30/12/2021	07/01/2022	0.80
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	29/01/2021	05/02/2021	0.44
	26/02/2021	05/03/2021	0.44
	31/03/2021	08/04/2021	0.44
	30/04/2021	10/05/2021	0.50
	28/05/2021	04/06/2021	0.50
	30/06/2021	07/07/2021	0.58
	30/07/2021	06/08/2021	0.58
	31/08/2021	07/09/2021	0.58
	30/09/2021	13/10/2021	0.60
	29/10/2021	05/11/2021	0.60
	30/11/2021	07/12/2021	0.60
	30/12/2021	07/01/2022	0.60
A Reparto mensual USD	29/01/2021	05/02/2021	0.44
	26/02/2021	05/03/2021	0.44
	31/03/2021	08/04/2021	0.44
	30/04/2021	10/05/2021	0.50
	28/05/2021	04/06/2021	0.50
	30/06/2021	07/07/2021	0.58
	30/07/2021	06/08/2021	0.58
	31/08/2021	07/09/2021	0.58
	30/09/2021	13/10/2021	0.60
	29/10/2021	05/11/2021	0.60
	30/11/2021	07/12/2021	0.60
	30/12/2021	07/01/2022	0.60
I Reparto mensual USD	29/01/2021	05/02/2021	0.44
	26/02/2021	05/03/2021	0.43
	31/03/2021	08/04/2021	0.43
	30/04/2021	10/05/2021	0.43
	28/05/2021	04/06/2021	0.44

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)			
	30/06/2021	07/07/2021	0.44
	30/07/2021	06/08/2021	0.42
	31/08/2021	07/09/2021	0.42
	30/09/2021	13/10/2021	0.40
	29/10/2021	05/11/2021	0.44
	30/11/2021	07/12/2021	0.42
	30/12/2021	07/01/2022	0.47
T Reparto mensual USD	29/01/2021	05/02/2021	0.48
	26/02/2021	05/03/2021	0.48
	31/03/2021	08/04/2021	0.48
	30/04/2021	10/05/2021	0.48
	28/05/2021	04/06/2021	0.48
	30/06/2021	07/07/2021	0.48
	30/07/2021	06/08/2021	0.48
	31/08/2021	07/09/2021	0.48
	30/09/2021	13/10/2021	0.48
	29/10/2021	05/11/2021	0.48
	30/11/2021	07/12/2021	0.48
	30/12/2021	07/01/2022	0.48
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Reparto mensual USD	29/01/2021	05/02/2021	0.34
	26/02/2021	05/03/2021	0.34
	31/03/2021	08/04/2021	0.34
	30/04/2021	10/05/2021	0.34
	28/05/2021	04/06/2021	0.34
	30/06/2021	07/07/2021	0.34
	30/07/2021	06/08/2021	0.34
	31/08/2021	07/09/2021	0.34
	30/09/2021	13/10/2021	0.34
	29/10/2021	05/11/2021	0.34
	30/11/2021	07/12/2021	0.34
	30/12/2021	07/01/2022	0.36

Nota 16: Préstamo de valores

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros. En general, los préstamos solo podrán efectuarse a través de una cámara de compensación reconocida o a través de una institución financiera de primera fila que se especialice en este tipo de actividades y en las que se reciba una prenda como garantía.

La Sociedad Gestora no percibió comisión alguna por las operaciones de préstamo de valores.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

La Sociedad Gestora ha nombrado agente de préstamo de valores y operaciones de recompra a AXA Investment Managers GS Limited, con arreglo al contrato de delegación con fecha 15 de febrero de 2013. AXA Investment Managers GS Limited y la Sociedad Gestora son entidades afiliadas pertenecientes al grupo AXA IM. Con el fin de evitar conflictos de intereses y garantizar la mejor ejecución, el grupo AXA IM ha adoptado una política de conflictos de intereses y mejor ejecución, cuyos detalles figuran en https://www.axa-im.lu/Our internal Policies y que estipula, respectivamente, que (i) los conflictos de intereses se reducen manteniendo mecanismos de análisis y controles adecuados, así como asegurando que el agente de préstamo de valores se mantiene separado de los equipos del gestor de carteras; y que (ii) la mejor ejecución se asegura al no utilizar los mismos centros de ejecución para operaciones de préstamo de valores que se utilizan para otras operaciones, a fin de garantizar que se tienen en cuenta las características específicas de dichas operaciones de préstamo de valores.

Los ingresos resultantes de las técnicas de gestión eficaz de la cartera volverán a la SICAV, deduciendo los costes operativos directos e indirectos.

«Coste operativo directo» se define como el coste directamente atribuible a la adopción de técnicas de gestión eficaz de la cartera (p. ej., coste del personal del agente de préstamo, coste de la plataforma de negociación, costes de datos de mercado, depósito y custodia, costes de gestión de garantías y costes de mensajes SWIFT).

«Coste indirecto» se define como el coste operativo no directamente atribuible a la adopción de técnicas de gestión eficaz de la cartera (p. ej., cuota de seguros, locales e instalaciones).

Recompra y recompra inversa: El 100% de los ingresos brutos generados por las actividades de recompra (en su caso) y de recompra inversa repercutirán en la SICAV.

<u>Recompra y recompra inversa</u>: El 100% de los ingresos brutos generados por las actividades de recompra (en su caso) y de recompra inversa repercutirán en la SICAV.

<u>Préstamos de valores</u>: Cada Subfondo paga el 35% de los ingresos brutos generados por las actividades de préstamo de valores como costes/comisiones a AXA Investment Managers GS Limited, en su condición de agente de préstamo, y retiene el 65% de los ingresos brutos generados por las actividades de préstamos de valores. Todos los costes/comisiones del funcionamiento del programa se pagan con cargo a la parte de los ingresos brutos (35%) del agente de préstamo. Esto incluye todos los costes/comisiones directos e indirectos generados por las actividades de préstamo de valores. AXA Investment Managers GS Limited es una parte relacionada con la Sociedad Gestora y el Gestor de Inversiones del Subfondo.

Los devengos sobre los ingresos/gastos procedentes de las operaciones de préstamo de valores se contabilizan a diario y se abonan con una periodicidad mensual.

Algunos subfondos están sujetos a ajustes de los devengos sobre los ingresos procedentes de las operaciones de préstamo de valores de ejercicios anteriores, que se han contabilizado en Otros gastos en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se ofrece información sobre el valor de mercado de los títulos en préstamo y las garantías vinculadas a 31 de diciembre de 2021:

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	% de inversiones	Importe cedido	Importe de los valores recibidos como garantía	Importe del efectivo recibido como garantía	Garantía total
AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)	USD	11.64%	51,495,077	56,748,282	-	56,748,282
AXA World Funds - ACT Framlington Human Capital (nota 1b)	EUR	16.42%	34,022,136	37,089,148	-	37,089,148
AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress (nota 1b)	USD	2.52%	10,186,822	11,718,821	-	11,718,821
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	USD	0.34%	980,620	1,000,233	-	1,000,233
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	9.60%	8,766,871	8,942,208	-	8,942,208
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	12.14%	47,656,439	50,202,020	-	50,202,020
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	5.58%	16,211,105	17,059,191	-	17,059,191
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds	EUR	8.10%	5,034,771	5,135,468	-	5,135,468
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	15.80%	117,652,075	121,284,477	-	121,284,477
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	2.33%	1,320,244	1,346,649	-	1,346,649
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	25.21%	40,925,650	42,468,003	-	42,468,003
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	30.43%	142,298,068	147,306,950	-	147,306,950
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)	EUR	15.74%	139,493,192	142,983,208	-	142,983,208
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	16.72%	179,148,003	185,596,387	-	185,596,387
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	9.84%	314,703,824	326,380,702	-	326,380,702
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	18.36%	64,736,626	66,350,414	-	66,350,414
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	33.12%	206,863,672	215,549,786	-	215,549,786
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	20.96%	89,815,474	94,393,567	-	94,393,567
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	EUR	15.32%	33,478,424	34,193,121	-	34,193,121
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (nota 1b)	EUR	33.98%	51,498,238	53,840,934	-	53,840,934
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)	EUR	25.92%	124,376,053	129,298,274	-	129,298,274
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	16.04%	58,089,291	60,502,368	-	60,502,368
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	5.04%	2,339,295	2,404,084	-	2,404,084
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	4.01%	9,189,242	10,117,470	-	10,117,470
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	6.08%	95,141,004	108,114,734	-	108,114,734
AXA World Funds - Framlington Euro Selection (nota 1b)	EUR	18.19%	21,021,780	23,384,633	-	23,384,633
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	4.28%	20,226,352	22,384,892	-	22,384,892
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	11.28%	68,123,329	74,412,142	-	74,412,142
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	7.47%	40,704,207	43,290,285	-	43,290,285
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	5.35%	20,656,120	22,652,437	-	22,652,437
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	8.41%	34,515,524	39,356,128	-	39,356,128
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	18.87%	158,493,701	167,719,901	-	167,719,901
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	5.07%	15,611,299	17,842,493	-	17,842,493
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	11.26%	42,827,176	47,364,266	-	47,364,266
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	8.36%	55,867,477	62,390,098	-	62,390,098
AXA World Funds - Framlington Next Generation (nota 1b)	USD	8.30%	30,928,509	34,172,913	-	34,172,913
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	5.92%	126,429,027	148,665,800	-	148,665,800
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe (nota 1b)	EUR	5.39%	55,896,123	61,642,020	-	61,642,020
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)	EUR	6.83%	100,949,696	112,463,560	-	112,463,560

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	% de inversiones	Importe cedido	Importe de los valores recibidos como garantía	Importe del efectivo recibido como garantía	Garantía total
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	17.63%	63,716,853	68,704,907	-	68,704,907
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	5.45%	8,045,610	8,747,011	-	8,747,011
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	3.31%	15,482,576	17,061,030	-	17,061,030
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	6.78%	27,047,663	27,909,037	-	27,909,037
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	1.81%	738,831	754,006	-	754,006
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	19.49%	82,762,507	85,228,463	-	85,228,463
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	7.40%	91,890,829	100,724,763	-	100,724,763
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	2.18%	9,842,790	10,328,753	-	10,328,753
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	2.27%	29,596,139	30,394,092	-	30,394,092
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	1.78%	7,639,991	7,942,416	-	7,942,416
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	35.26%	917,826,705	1,007,724,193	-	1,007,724,193
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	44.79%	256,253,120	269,134,272	-	269,134,272
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	4.74%	65,136,594	71,756,272	-	71,756,272
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	13.82%	18,429,497	19,393,354	-	19,393,354
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	17.07%	240,642,472	254,646,614	-	254,646,614
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	12.09%	76,009,335	79,946,406	-	79,946,406
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	10.31%	62,351,979	66,879,941	-	66,879,941
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	2.07%	27,688,042	28,241,806	-	28,241,806
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	1.88%	53,929,847	55,222,744	-	55,222,744

Las contrapartes de las operaciones de préstamo de valores enumeradas anteriormente son:

Banco Santander, Bank of America Securities Europe SA, Bank of Montreal Canada, Barclays Bank Plc, Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas SA, BNP Paribas Securities Service, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole Corporate and Investment, Credit Suisse AG, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG London, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc, ING Bank NV, JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, MUFG Securities EMEA Plc, Natixis SA, Natwest Markets Plc, Nomura International Plc, RBC Europe Limited, Société Générale SA, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank.

A 31 de diciembre de 2021, los ingresos por operaciones de préstamo de valores generados por el Fondo fueron los siguientes:

Nombre del Subfondo	Divisa	Ingresos brutos del préstamo de valores	Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores	Ingresos netos del préstamo de valores
AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)	USD	34,318	12,011	22,307
AXA World Funds - ACT Framlington Human Capital (nota 1b)	EUR	31,052	10,868	20,184
AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress (nota 1b)	USD	5,931	2,076	3,855
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	USD	68	24	44
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	7,520	2,632	4,888
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	66,960	23,436	43,524
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	34,857	12,200	22,657
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds	EUR	9,197	3,219	5,978
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	185,578	64,952	120,626
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	6,474	2,266	4,208
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	51,425	17,999	33,426

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	Ingresos brutos del préstamo de valores	Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores	Ingresos netos del préstamo de valores
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	115,240	40,334	74,906
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)	EUR	210,457	73,660	136,797
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	384,742	134,660	250,082
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	343,654	120,279	223,375
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	137,163	48,007	89,156
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	109,602	38,361	71,241
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	35,962	12,587	23,375
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	EUR	36,422	12,748	23,674
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (nota 1b)	EUR	88,486	30,970	57,516
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)	EUR	30,362	10,627	19,735
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	155,991	54,597	101,394
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	21,287	7,450	13,837
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	5,360	1,876	3,484
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	125,671	43,985	81,686
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	95	33	62
AXA World Funds - Framlington Euro Selection (nota 1b)	EUR	23,829	8,340	15,489
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	1,305	457	848
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	89,697	31,394	58,303
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	117,746	41,211	76,535
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	89,503	31,326	58,177
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	47,789	16,726	31,063
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	20,594	7,208	13,386
AXA World Funds - Framlington Fintech (nota 1b)	USD	442	155	287
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	772,029	270,210	501,819
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	15,894	5,563	10,331
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	25,991	9,097	16,894
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	49,072	17,175	31,897
AXA World Funds - Framlington Next Generation (nota 1b)	USD	27,383	9,584	17,799
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	69,712	24,399	45,313
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe (nota 1b)	EUR	170,341	59,619	110,722
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)	EUR	217,955	76,284	141,671
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	188,394	65,938	122,456
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	11,866	4,153	7,713
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	6,398	2,239	4,159
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	33,080	11,578	21,502
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	1,178	412	766
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	134,355	47,024	87,331
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	197,815	69,235	128,580
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	27,040	9,464	17,576
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	192,512	67,379	125,133
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	24,832	8,691	16,141
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	840,768	294,269	546,499
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	78,432	27,451	50,981
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	168,063	58,822	109,241
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	4,342	1,520	2,822
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	515,382	180,384	334,998
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	66,852	23,398	43,454
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	10,748	3,762	6,986

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	Ingresos brutos del préstamo de valores	Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores	Ingresos netos del préstamo de valores
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	142,342	49,820	92,522
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	1,531	536	995
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	198,938	69,628	129,310
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	332,743	116,460	216,283
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	448	157	291

Nota 17: Inversiones cruzadas

El valor de las inversiones cruzadas de los Subfondos de AXA World Funds no se ha retirado para el cálculo del patrimonio neto consolidado de la Sociedad.

El valor total de dichas inversiones cruzadas a 31 de diciembre de 2021 ascendía a:

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	EUR	1,520,287
AXA World Funds - Emerging Markets Euro D Bonds M EUR C	EUR	2,025,903
	Total	**3,546,190**

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	EUR	9,715,614
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	7,166,041
	Total	**16,881,655**

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	28,118,547
	Total	**28,118,547**

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	31,043,089
	Total	**31,043,089**

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	7,332,560
	Total	**7,332,560**

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	1,702,243
	Total	**1,702,243**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 17: Inversiones cruzadas (continuación)

AXA World Funds - Global Income Generation

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR	EUR	22,607,215
	Total	**22,607,215**

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	32,382,000
	Total	**32,382,000**

AXA World Funds - Global Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	EUR	12,863,967
AXA World Funds - Emerging Markets Euro D Bonds M EUR C	EUR	7,881,688
	Total	**20,745,655**

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	709,192
	Total	**709,192**

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	6,600,196
	Total	**6,600,196**

AXA World Funds - Optimal Absolute

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	1,114,258
	Total	**1,114,258**

AXA World Funds - Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	EUR	12,404,139
AXA World Funds - Emerging Markets Euro D Bonds M EUR C	EUR	3,396,440
	Total	**15,800,579**

Nota 18: Subfondos comercializados en Hong Kong

Los siguientes Subfondos AXA World Funds se comercializan en Hong Kong:

AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Digital Economy
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Euro Selection (nota 1b)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 18: Subfondos comercializados en Hong Kong (continuación)

AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Longevity Economy
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds

Su autorización en Hong Kong no implica su aprobación o recomendación oficial por la Securities and Futures Commission de Hong Kong.

Nota 19 Requisitos de la SFC de Hong Kong

La información requerida por el Código de Hong Kong sobre unit trusts y fondos de inversión colectiva (Anexo E) con relación al balance de situación y a la cartera de inversiones puede obtenerse mediante solicitud en la dirección del Depositario.

Nota 20: Transacciones con partes vinculadas

La SICAV no llevó a cabo transacciones con partes vinculadas, con excepción de los servicios de gestión de inversiones y la actividad de préstamo de valores que se describe a continuación, tal y como se definen a los efectos de Hong Kong.

Los siguientes Subfondos, autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong, celebraron contratos de préstamo de valores, mientras que AXA Investment Managers GS Limited es la parte vinculada:

AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Digital Economy
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Euro Selection (nota 1b)
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Longevity Economy
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2021

Nota 21: Acontecimiento posterior

AXA World Funds – ACT Framlington Clean Economy pasó a denominarse AXA World Funds – ACT Clean Economy el 10 de enero de 2022.

AXA World Funds – ACT Framlington Social Progress pasó a denominarse AXA World Funds – ACT Social Progress el 10 de enero de 2022.

AXA World Funds – ACT Framlington Human Capital pasó a denominarse AXA World Funds – ACT Human Capital el 10 de enero de 2022.

AXA World Funds – ACT Global Green Bonds pasó a denominarse AXA World Funds – ACT Green Bonds el 10 de enero de 2022.

AXA World Funds – Chorus Systematic Macro liquidado el 19 de enero 2022.

AXA World Funds – China Short Duration Bonds pasó a denominarse AXA World Funds – China Sustainable Short Duration Bonds el 18 de febrero de 2022.

AXA World Funds – Global Credit Bonds pasó a denominarse AXA World Funds – Global Sustainable Credit Bonds el 18 de febrero de 2022.

AXA World Funds – Framlington Eurozone RI pasó a denominarse AXA World Funds – ACT Eurozone Impact el 18 de febrero de 2022.

AXA World Funds – Emerging Market Short Duration Bonds pasó a denominarse AXA World Funds – ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon el 18 de febrero de 2022.

El Subfondo AXA World Funds – European High Yield Bonds se fusionó con el Subfondo AXA World Funds – ACT European High Yield Low Carbon el 11 de marzo de 2022.

Está previsto que el Subfondo AXA World Funds – Framlington Talents Global se fusione con el Subfondo AXA World Funds – ACT Social Progress el 17 de junio de 2022.

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - ACT Factors – Climate Equity Fund (nota 1b)				
A Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.78%
AX Capitalización EUR Hedged	0.32%	0.32%	0.18%	0.36%
I Capitalización EUR	0.39%	0.39%	0.15%	0.43%
I Capitalización USD	0.39%	0.39%	0.15%	0.43%
AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Capitalización EUR Hedged	1.79%	1.79%	0.28%	1.79%
A Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.25%	1.76%
A Reparto EUR	1.77%	1.77%	0.25%	1.76%
BR Capitalización USD Hedged	0.81%	0.81%	0.19%	0.80%
E Capitalización EUR Hedged	2.54%	2.54%	0.28%	2.54%
F Capitalización EUR Hedged	1.04%	1.04%	0.28%	1.04%
F Capitalización GBP Hedged	1.04%	1.04%	0.28%	1.04%
F Capitalización USD	1.01%	1.01%	0.25%	1.01%
G Capitalización EUR Hedged	0.54%	0.54%	0.23%	0.54%
G Capitalización GBP	0.51%	0.51%	0.20%	0.51%
G Capitalización USD	0.51%	0.51%	0.20%	0.51%
I Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.19%	0.80%
I Capitalización USD	0.78%	0.78%	0.16%	0.77%
I Reparto EUR Hedged	0.81%	0.81%	0.19%	0.80%
I Reparto USD	0.78%	0.78%	0.16%	0.77%
M Capitalización EUR Hedged	0.21%	0.21%	0.19%	0.20%
M Capitalización USD	0.17%	0.17%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - ACT Framlington Human Capital (nota 1b)				
A Capitalización CHF	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.89%
I Reparto EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.89%
ZF Capitalización EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.98%
ZF Reparto EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.98%
AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Capitalización EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Reparto GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Capitalización USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.51%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
I Capitalización GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
I Reparto USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - ACT Global Green Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
A Reparto EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
E Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
F Capitalización CHF Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
F Capitalización EUR	0.68%	0.68%	0.23%	0.69%
F Capitalización USD Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
G Capitalización EUR	0.38%	0.38%	0.18%	0.39%
I Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.55%
I Capitalización SEK Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.58%
I Capitalización USD Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.58%
I Reparto EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.55%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
M Reparto trimestral EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
E Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.94%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
A Capitalización USD	0.97%	0.97%	0.22%	1.01%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.54%
I Capitalización EUR Hedged	0.42%	0.42%	0.16%	0.45%
I Capitalización USD	0.42%	0.42%	0.13%	0.42%
I Reparto USD	0.42%	0.42%	0.13%	0.42%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.20%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
G Capitalización EUR Hedged	0.46%	0.46%	0.21%	0.47%
G Capitalización USD	0.43%	0.43%	0.18%	0.44%
I Capitalización EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
ZI Capitalización GBP Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.58%
ZI Reparto GBP Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.58%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.52%	1.52%	0.27%	1.54%
A Capitalización USD	1.49%	1.49%	0.24%	1.51%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.52%	1.52%	0.27%	1.54%
A Reparto mensual CNH Hedged	1.52%	1.52%	0.27%	1.54%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.27%	1.54%
A Reparto mensual USD	1.49%	1.49%	0.24%	1.51%
F Capitalización USD	0.84%	0.84%	0.24%	0.86%
G Capitalización USD	0.47%	0.47%	0.19%	0.49%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%	0.15%	0.72%
I Reparto trimestral USD	0.70%	0.70%	0.15%	0.72%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Reparto USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
G Capitalización USD	0.45%	0.45%	0.18%	0.48%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Reparto Monthly USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - China Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.33%	1.60%
A Capitalización USD	1.58%	1.58%	0.30%	1.57%
A Reparto mensual CNH	1.58%	1.58%	0.30%	1.57%
A Reparto mensual HKD	1.58%	1.58%	0.30%	1.57%
F Capitalización USD	1.07%	1.07%	0.30%	1.07%
F Reparto trimestral GBP	1.07%	1.07%	0.30%	1.07%
G Capitalización USD	0.63%	0.63%	0.25%	0.62%
I Capitalización CNH	0.94%	0.94%	0.21%	0.94%
I Capitalización EUR	0.95%	0.95%	0.21%	0.94%
I Capitalización USD	0.94%	0.94%	0.21%	0.94%
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral				
I Capitalización EUR Hedged PF	2.47%	1.07%	0.17%	1.18%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	2.19%	0.84%	0.09%	0.95%
IX Reparto trimestral USD PF	2.31%	0.81%	0.06%	0.92%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	2.28%	0.92%	0.17%	1.03%
ZI Capitalización USD PF	2.28%	0.89%	0.14%	1.00%
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy				
A Capitalización EUR Hedged PF	2.49%	2.49%	0.24%	2.58%
A Capitalización USD PF	3.21%	2.41%	0.21%	2.50%
EX Capitalización USD	0.21%	0.21%	0.21%	0.30%
F Capitalización EUR Hedged PF	2.25%	1.59%	0.24%	1.68%
F Capitalización USD PF	2.73%	1.51%	0.21%	1.60%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.86%	1.40%	0.15%	1.49%
I Capitalización USD PF	1.70%	1.28%	0.12%	1.41%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	2.17%	1.13%	0.08%	1.17%
IX Reparto trimestral USD PF	2.26%	1.05%	0.05%	1.09%
M Capitalización USD PF	1.30%	0.12%	0.12%	0.21%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.50%	1.20%	0.15%	1.29%
ZI Capitalización USD PF	1.58%	1.12%	0.12%	1.21%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro				
EX Capitalización USD	0.23%	0.23%	0.22%	0.26%
G Capitalización EUR Hedged PF	1.20%	1.20%	0.20%	1.29%
G Capitalización USD PF	1.13%	1.13%	0.16%	1.20%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.56%	1.56%	0.16%	1.60%
I Capitalización USD PF	1.53%	1.53%	0.13%	1.57%
IX Reparto EUR Hedged PF	1.08%	1.08%	0.08%	1.12%
IX Reparto USD PF	1.05%	1.05%	0.05%	1.09%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.46%	1.46%	0.16%	1.50%
ZI Capitalización USD PF	1.43%	1.43%	0.13%	1.47%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Capitalización USD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
E Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.76%
F Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.76%
F Capitalización USD Hedged	0.76%	0.76%	0.26%	0.79%
I Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.57%
ZF Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.66%
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds				
A Capitalización EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
E Reparto trimestral EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
G Capitalización EUR	0.41%	0.41%	0.18%	0.44%
I Capitalización EUR	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto trimestral GBP Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto trimestral SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto trimestral USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Reparto USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Reparto EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Reparto USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
I Capitalización CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización SGD	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Reparto USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
U Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
U Reparto trimestral USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.11%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.61%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.47%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.47%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.10%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.60%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.46%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.46%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.13%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
A Reparto EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
BX Capitalización EUR	1.03%	1.03%	0.23%	1.04%
BX Reparto EUR	1.03%	1.03%	0.23%	1.04%
E Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
F Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.64%
F Reparto EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.64%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
M Reparto EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)				
A Capitalización EUR	0.52%	0.52%	0.18%	0.54%
I Capitalización EUR	0.21%	0.21%	0.09%	0.23%
M Capitalización EUR	0.08%	0.08%	0.09%	0.10%
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	1.12%	1.12%	0.22%	1.14%
A Reparto EUR	1.12%	1.12%	0.22%	1.14%
E Capitalización EUR	2.12%	2.12%	0.22%	2.14%
E Reparto trimestral EUR	2.12%	2.12%	0.22%	2.14%
F Capitalización EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
F Reparto EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
I Capitalización EUR	0.48%	0.48%	0.13%	0.50%
I Reparto EUR	0.48%	0.48%	0.13%	0.50%
I Reparto JPY Hedged	0.51%	0.51%	0.16%	0.53%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
ZF Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.60%
ZF Reparto EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.60%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalización CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.91%
A Capitalización EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
A Reparto EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
A Reparto trimestral USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.91%
E Capitalización EUR	1.27%	1.27%	0.22%	1.28%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.58%
I Capitalización CHF Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización EUR	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Capitalización USD Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Reparto EUR	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
X Capitalización CHF Hedged	0.31%	0.31%	0.16%	0.31%
X Capitalización EUR	0.28%	0.28%	0.13%	0.28%
X Capitalización USD Hedged	0.31%	0.31%	0.16%	0.31%
X Reparto EUR	0.28%	0.28%	0.13%	0.28%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalización EUR	1.18%	1.18%	0.23%	1.21%
A Reparto EUR	1.18%	1.18%	0.23%	1.21%
E Capitalización EUR	1.68%	1.68%	0.23%	1.71%
F Capitalización EUR	0.78%	0.78%	0.23%	0.81%
G Capitalización EUR	0.41%	0.41%	0.18%	0.44%
I Capitalización EUR	0.59%	0.59%	0.14%	0.62%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
A Reparto EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
E Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
F Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
I Capitalización EUR	0.34%	0.34%	0.14%	0.35%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
ZI Capitalización EUR	0.29%	0.29%	0.14%	0.30%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
A Reparto EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
E Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
F Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
F Reparto EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
I Capitalización EUR	0.39%	0.39%	0.14%	0.40%
I Capitalización EUR Redex	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
I Reparto EUR	0.39%	0.39%	0.14%	0.40%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus (nota 1b)				
A Capitalización EUR	0.94%	0.94%	0.24%	0.97%
F Capitalización EUR	0.64%	0.64%	0.24%	0.67%
I Capitalización EUR	0.50%	0.50%	0.15%	0.53%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.10%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.46%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.13%
ZF Capitalización EUR	0.48%	0.48%	0.23%	0.49%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.10%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.60%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.46%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.46%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
ZF Capitalización EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.49%
ZF Reparto EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.49%
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
A Reparto EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Capitalización EUR	0.59%	0.59%	0.24%	0.61%
I Capitalización EUR	0.45%	0.45%	0.15%	0.47%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.15%	0.47%
SP Capitalización EUR	0.20%	0.20%	0.00%	0.21%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
A Reparto EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
E Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.75%
F Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.46%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.46%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.13%
AXA World Funds - European High Yield Bonds				
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.46%
E Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.96%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
I Capitalización EUR	0.64%	0.64%	0.14%	0.67%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends				
A Capitalización USD	2.08%	2.08%	0.28%	2.05%
G Capitalización USD	0.67%	0.67%	0.23%	0.65%
I Capitalización SGD	1.04%	1.04%	0.19%	1.01%
I Capitalización USD	1.04%	1.04%	0.19%	1.01%
M Capitalización USD	0.25%	0.25%	0.19%	0.21%
AXA World Funds - Framlington American Growth				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Capitalización EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.80%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.52%
E Capitalización EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.27%	2.55%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
I Capitalización EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.81%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.78%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.18%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Digital Economy				
A Capitalización CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización HKD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización SGD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Reparto CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Reparto EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Reparto trimestral USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
BR Capitalización USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
E Capitalización EUR Hedged	2.27%	2.27%	0.27%	2.28%
F Capitalización CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización GBP Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Reparto EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
G Capitalización CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.50%
I Capitalización CHF Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalización EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
U Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Reparto CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Reparto EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets				
A Capitalización EUR	1.84%	1.84%	0.34%	1.86%
A Capitalización USD	1.83%	1.83%	0.33%	1.86%
E Capitalización EUR	2.59%	2.59%	0.34%	2.61%
F Capitalización EUR	1.09%	1.09%	0.34%	1.11%
F Capitalización USD	1.09%	1.09%	0.34%	1.11%
I Capitalización EUR Hedged	0.88%	0.88%	0.28%	0.90%
I Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
M Capitalización EUR	0.25%	0.25%	0.25%	0.27%
AXA World Funds - Framlington Euro Selection (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap				
A Capitalización EUR PF	2.25%	2.25%	0.25%	2.31%
F Capitalización EUR PF	1.25%	1.25%	0.25%	1.31%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A Capitalización EUR PF	2.25%	2.25%	0.25%	2.30%
F Capitalización EUR PF	1.25%	1.25%	0.25%	1.30%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.13%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalización USD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Reparto trimestral USD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.80%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Capitalización USD Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.04%
F Reparto EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
I Capitalización USD Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Capitalización USD Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.05%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
F Reparto EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
I Reparto EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.13%
ZF Reparto EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.97%
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends				
A Capitalización EUR	1.76%	1.76%	0.26%	1.78%
A Capitalización EUR Hedged	1.79%	1.79%	0.29%	1.81%
A Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.78%
E Capitalización EUR	2.26%	2.26%	0.26%	2.28%
F Capitalización EUR	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
F Capitalización USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
I Capitalización EUR	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Reparto EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.20%	0.82%
M Capitalización JPY	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
M Capitalización USD	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
U Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.78%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles				
A Capitalización EUR PF	1.44%	1.44%	0.24%	1.48%
A Capitalización USD Hedged PF	1.47%	1.47%	0.27%	1.51%
E Capitalización EUR PF	1.94%	1.94%	0.24%	1.98%
F Capitalización CHF Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.91%
F Capitalización EUR PF	0.84%	0.84%	0.24%	0.88%
F Capitalización USD Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.91%
I Capitalización CHF Hedged PF	0.63%	0.63%	0.18%	0.67%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%	0.15%	0.74%
I Capitalización EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.64%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%	0.15%	0.74%
I Capitalización USD Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.77%
I Reparto EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.64%
I Reparto GBP Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.77%
I Reparto USD Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.77%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto mensual USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.01%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Capitalización USD	1.14%	1.14%	0.24%	1.16%
F Reparto EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Capitalización USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Reparto GBP Hedged	0.89%	0.89%	0.19%	0.90%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Framlington Italy				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.79%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.79%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.54%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.80%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.20%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy				
A Capitalización EUR	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
A Capitalización EUR Hedged	2.02%	2.02%	0.27%	2.03%
A Capitalización SGD	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
A Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
F Capitalización EUR	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Capitalización EUR Hedged	1.17%	1.17%	0.27%	1.18%
F Capitalización GBP Hedged	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.15%
I Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.15%	0.86%
M Capitalización EUR	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Next Generation (nota 1b)				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Capitalización EUR Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.04%
A Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Capitalización EUR Hedged	1.18%	1.18%	0.28%	1.19%
F Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Capitalización USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Capitalización USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
U Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
AXA World Funds - Framlington Robotech				
A Capitalización CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Capitalización CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Reparto trimestral USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
BR Capitalización USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
E Capitalización EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.27%	2.53%
F Capitalización CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Reparto EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Reparto GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
G Capitalización CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.50%
I Capitalización CHF	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalización EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalización GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
U Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
ZF Capitalización CHF	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Reparto EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Reparto GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.79%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.79%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.54%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.80%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.20%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.15%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
I Reparto EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Framlington Switzerland				
A Capitalización CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Reparto CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
F Capitalización CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
F Reparto CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
M Capitalización CHF	0.15%	0.15%	0.15%	0.18%
AXA World Funds - Framlington Talents Global				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
M Capitalización EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.13%
S Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
AXA World Funds - Framlington UK				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Capitalización GBP	0.50%	0.50%	0.15%	0.51%
I Capitalización GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
L Capitalización GBP	0.58%	0.58%	0.15%	0.59%
L Reparto GBP	0.69%	0.69%	0.15%	0.59%
ZF Capitalización GBP	0.85%	0.85%	0.25%	0.86%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR Hedged	0.59%	0.59%	0.20%	0.61%
I Capitalización AUD Hedged	0.25%	0.25%	0.11%	0.27%
I Capitalización CHF Hedged	0.24%	0.24%	0.11%	0.27%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%	0.11%	0.27%
I Capitalización GBP Hedged	0.25%	0.25%	0.11%	0.27%
I Capitalización USD	0.22%	0.22%	0.08%	0.24%
I Reparto trimestral JPY Hedged	0.24%	0.24%	0.11%	0.27%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Credit Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.15%	1.15%	0.25%	1.20%
A Capitalización USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.17%
E Capitalización EUR Hedged	1.65%	1.65%	0.25%	1.70%
F Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.80%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.80%
I Capitalización CHF Hedged	0.61%	0.61%	0.16%	0.66%
I Capitalización EUR Hedged	0.61%	0.61%	0.16%	0.66%
I Capitalización USD	0.58%	0.58%	0.13%	0.63%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.21%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
A Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
A Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
A Reparto EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
E Capitalización EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.26%	2.54%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.26%	2.54%
F Capitalización EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.04%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	1.01%
I Capitalización EUR Hedged	0.87%	0.87%	0.17%	0.90%
I Capitalización USD	0.84%	0.84%	0.14%	0.87%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.20%
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity				
A Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.20%	0.66%
A Capitalización EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.23%	0.69%
A Reparto EUR	0.62%	0.62%	0.20%	0.66%
F Capitalización EUR	0.42%	0.42%	0.20%	0.46%
F Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.23%	0.49%
F Capitalización GBP	0.43%	0.43%	0.20%	0.46%
F Capitalización USD	0.42%	0.42%	0.20%	0.46%
F Reparto EUR	0.41%	0.41%	0.20%	0.46%
I Capitalización CHF	0.27%	0.27%	0.09%	0.29%
I Capitalización CHF Hedged	0.29%	0.29%	0.12%	0.32%
I Capitalización EUR	0.27%	0.27%	0.09%	0.29%
I Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.30%	0.12%	0.32%
I Capitalización GBP	0.27%	0.27%	0.09%	0.29%
I Capitalización GBP Hedged	0.30%	0.30%	0.12%	0.32%
I Capitalización USD	0.27%	0.27%	0.09%	0.29%
I Reparto EUR	0.25%	0.25%	0.09%	0.29%
I Reparto GBP	0.26%	0.26%	0.09%	0.29%
M Capitalización EUR	0.08%	0.08%	0.09%	0.10%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
A Capitalización USD	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
A Reparto EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
E Capitalización EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
F Capitalización EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.98%
F Capitalización USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
F Reparto EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.98%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Reparto EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Capitalización SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Reparto mensual USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Reparto USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.26%	2.28%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.26%	2.28%
F Capitalización CHF Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.93%
F Capitalización EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.93%
F Capitalización USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.90%
F Reparto EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.93%
F Reparto USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.90%
I Capitalización CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Reparto USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Capitalización USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Reparto mensual USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Reparto trimestral EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
E Capitalización EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.00%
E Reparto trimestral EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.00%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Capitalización USD Partially Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Reparto mensual USD Partially Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalización CHF Hedged Redex	0.90%	0.90%	0.25%	0.92%
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
A Capitalización EUR Redex	0.87%	0.87%	0.22%	0.89%
A Capitalización GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalización SGD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalización USD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalización USD Hedged Redex	0.90%	0.90%	0.25%	0.92%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
E Reparto trimestral EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
F Capitalización EUR Redex	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
F Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Reparto EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
F Reparto EUR Redex	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
I Capitalización CHF Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
I Capitalización EUR	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Capitalización EUR Redex	0.48%	0.48%	0.13%	0.50%
I Capitalización GBP Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
I Capitalización USD Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
I Capitalización USD Hedged Redex	0.51%	0.51%	0.16%	0.53%
I Reparto AUD Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
I Reparto EUR	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
I Reparto USD Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
ZF Capitalización EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.48%
ZF Reparto EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.48%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalización CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.92%
A Capitalización EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.89%
A Capitalización USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.92%
A Reparto EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.89%
F Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%	0.25%	0.67%
F Capitalización EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
F Reparto EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
I Capitalización CHF Hedged	0.51%	0.51%	0.16%	0.53%
I Capitalización EUR	0.48%	0.48%	0.13%	0.50%
I Capitalización GBP Hedged	0.51%	0.51%	0.16%	0.53%
I Capitalización USD Hedged	0.51%	0.51%	0.16%	0.53%
ZF Capitalización EUR	0.51%	0.51%	0.22%	0.53%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Capitalización USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
A Reparto EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Reparto USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
E Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
F Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Capitalización USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
F Reparto CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Reparto USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
I Capitalización CHF Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización GBP Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Reparto CHF Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Reparto EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Reparto USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Capitalización USD	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.46%
ZF Reparto EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.46%
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
A Reparto EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
AX Capitalización EUR	1.84%	1.84%	0.14%	1.86%
BX Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
BX Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
E Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.95%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Capitalización USD Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
ZF Capitalización EUR	0.78%	0.78%	0.23%	0.80%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.22%	0.81%
E Capitalización EUR	1.17%	1.17%	0.22%	1.21%
E Reparto EUR Hedged	1.17%	1.17%	0.22%	1.21%
F Capitalización EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.56%
G Capitalización EUR Hedged	0.37%	0.37%	0.17%	0.41%
I Capitalización CHF Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.45%
I Capitalización EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.42%
I Capitalización USD	0.41%	0.41%	0.16%	0.45%
I Reparto GBP Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.45%
M Capitalización EUR Hedged	0.13%	0.13%	0.13%	0.17%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Reparto EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Reparto mensual GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto mensual USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
E Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
F Capitalización CHF Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización GBP Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
F Reparto EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
I Capitalización CHF Hedged	0.66%	0.66%	0.16%	0.68%
I Capitalización EUR Hedged	0.66%	0.66%	0.16%	0.68%
I Capitalización GBP Hedged	0.66%	0.66%	0.16%	0.68%
I Capitalización USD	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.66%	0.66%	0.16%	0.68%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.66%	0.66%	0.16%	0.68%
I Reparto USD	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Reparto trimestral EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
U Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
U Reparto trimestral USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate				
A Capitalización EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
A Capitalización USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
A Reparto EUR	0.94%	0.94%	0.22%	0.99%
A Reparto USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
E Capitalización USD Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.52%
F Capitalización EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.69%
I Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.13%	0.55%
I Capitalización NOK Hedged	0.56%	0.56%	0.16%	0.58%
I Capitalización USD Hedged	0.56%	0.56%	0.16%	0.58%
I Reparto USD Hedged	0.56%	0.56%	0.16%	0.58%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
AXA World Funds - Optimal Absolute				
A Capitalización EUR PF	1.49%	1.49%	0.24%	1.53%
A Capitalización USD Hedged PF	1.52%	1.52%	0.27%	1.56%
A Reparto EUR PF	1.49%	1.49%	0.24%	1.53%
AX Capitalización EUR PF	1.90%	1.90%	0.15%	1.94%
F Capitalización EUR PF	0.89%	0.89%	0.24%	0.93%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR PF	3.10%	1.42%	0.22%	1.45%
A Reparto EUR PF	3.09%	1.42%	0.22%	1.45%
E Capitalización EUR PF	3.71%	2.17%	0.22%	2.20%
F Capitalización EUR PF	2.61%	0.82%	0.22%	0.85%
F Reparto EUR PF	2.61%	0.82%	0.22%	0.85%
I Capitalización EUR PF	2.40%	0.58%	0.13%	0.61%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalización CHF Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.69%
A Capitalización EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.66%
A Reparto EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.66%
AX Capitalización EUR	1.39%	1.39%	0.14%	1.43%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.77%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.91%
A Capitalización USD	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
E Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%	0.25%	1.31%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.61%
F Capitalización USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.58%
I Capitalización CHF Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Reparto EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Reparto USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Capitalización USD	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
U Capitalización USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.13%
U Reparto USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.13%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.57%
A Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
E Capitalización EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.07%
F Capitalización EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.97%
F Capitalización USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
I Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
U Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
U Reparto trimestral USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.13%
A Capitalización USD	2.03%	2.03%	0.23%	2.10%
A Reparto mensual EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.13%
A Reparto mensual USD	2.03%	2.03%	0.23%	2.10%
F Capitalización EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.73%
F Capitalización USD	1.63%	1.63%	0.23%	1.70%
G Capitalización USD	0.66%	0.66%	0.18%	0.73%
G Reparto GBP Hedged	0.68%	0.68%	0.21%	0.76%
I Capitalización EUR Hedged	1.12%	1.12%	0.17%	1.19%
I Capitalización GBP Hedged	1.12%	1.12%	0.17%	1.19%
I Capitalización USD	1.09%	1.09%	0.14%	1.16%
I Reparto GBP Hedged	1.12%	1.12%	0.17%	1.19%
L Reparto GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.93%
UI Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.84%
UI Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.81%
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Capitalización EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Capitalización USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Reparto CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Reparto EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Reparto mensual USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Reparto USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
BR Capitalización USD Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
E Capitalización EUR Hedged	1.96%	1.96%	0.26%	1.97%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
I Capitalización CHF Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto mensual USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto trimestral USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
T Reparto mensual USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
U Capitalización USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
U Reparto trimestral USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
ZF Capitalización USD	0.71%	0.71%	0.23%	0.72%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Reparto mensual USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Reparto USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
E Capitalización EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.62%
E Capitalización USD	1.58%	1.58%	0.23%	1.59%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.62%
F Capitalización EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalización GBP Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
F Reparto USD	0.97%	0.97%	0.23%	0.99%
I Capitalización EUR Hedged	0.92%	0.92%	0.17%	0.93%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.92%	0.92%	0.17%	0.93%
I Reparto USD	0.89%	0.89%	0.14%	0.90%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
U Capitalización USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
U Reparto trimestral USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
UA Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
UA Reparto USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
UF Capitalización EUR Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
UF Capitalización USD	0.68%	0.68%	0.23%	0.69%
UF Reparto trimestral GBP Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
ZI Capitalización EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Capitalización GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Capitalización USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.60%
ZI Reparto EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Reparto USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.60%

(1) Los TER anteriores representan una media ponderada de los gastos administrativos habitualmente asociados a la inversión en la clase de acciones escogida, tal y como se indica en el Folleto. Esta metodología está en consonancia con las prácticas de mercado generalmente aceptadas y ofrece una visión justa de las publicaciones que se realizan en el mercado.

(2) Para obtener más información sobre la Comisión de servicio aplicada, consulte la nota 9.

(3) La cifra de gastos corrientes se basa en los datos históricos sobre gastos y en las modificaciones presupuestarias previstas para el periodo correspondiente. En el caso de determinadas Clases de Acciones y Subfondos para los que no existe historial alguno de gastos, las cifras de gastos corrientes se basan en estimaciones. Las cifras reflejan la situación al cierre del ejercicio. El cálculo de los gastos corrientes no tiene en cuenta las comisiones de rentabilidad.

Anexo adicional no auditado

PTR (Tasa de rotación de la cartera)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - ACT Factors – Climate Equity Fund (nota 1b)	USD	53.26%	154.76%	-	-
AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)	USD	(60.65%)	(43.62%)	-	14.11%
AXA World Funds - ACT Framlington Human Capital (nota 1b)	EUR	112.53%	119.56%	-	78.76%
AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress (nota 1b)	USD	79.34%	95.04%	-	40.46%
AXA World Funds - ACT Global Green Bonds (nota 1b)	EUR	(18.50%)	0.27%	-	19.76%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	EUR	50.66%	51.22%	-	-
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (nota 1b)	USD	95.37%	95.47%	-	-
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	USD	35.34%	127.36%	-	-
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	119.63%	149.63%	109.87%	63.48%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	43.19%	54.13%	80.17%	61.89%
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity (nota 1b)	CNH	0.73%	100.58%	-	-
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	CNH	128.17%	128.56%	-	44.41%
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	USD	691.87%	691.91%	-	-
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	USD	664.89%	665.02%	-	-
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	USD	684.26%	706.53%	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	14.12%	40.72%	-	-
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds	EUR	95.47%	95.47%	-	-
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	24.80%	33.82%	60.03%	55.54%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	(7.73%)	15.50%	-	-
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	53.85%	58.64%	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	46.45%	51.20%	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)	EUR	59.22%	60.21%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	79.97%	97.54%	-	83.39%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	24.89%	42.28%	-	80.34%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	136.47%	145.30%	-	123.57%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	57.18%	66.14%	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	164.82%	189.06%	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Plus (nota 1b)	EUR	58.36%	153.00%	-	-
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	EUR	94.06%	95.51%	-	-
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (nota 1b)	EUR	112.62%	113.10%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)	EUR	29.84%	35.42%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	141.74%	150.66%	-	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	22.83%	42.15%	-	-
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends	USD	31.05%	31.11%	-	-
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	(21.78%)	(7.64%)	33.01%	60.75%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	(33.70%)	(10.37%)	22.47%	12.06%

(1) PTR I = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) - (TOTAL SUSCRIPCIONES + TOTAL REEMBOLSOS)}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) – SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrmonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional no auditado

PTR (Tasa de rotación de la cartera) (continuación)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	18.66%	22.93%	25.98%	37.33%
AXA World Funds - Framlington Euro Selection (nota 1b)	EUR	133.66%	134.96%	69.47%	125.81%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	EUR	185.05%	199.39%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	131.91%	186.26%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	31.71%	33.15%	55.18%	135.68%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	63.54%	78.75%	62.29%	51.49%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	155.08%	159.76%	-	68.58%
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	57.51%	63.44%	-	-
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	(52.16%)	(36.70%)	-	37.15%
AXA World Funds - Framlington Fintech (nota 1b)	USD	(2.22%)	96.39%	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	176.42%	183.65%	108.49%	135.13%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	76.65%	84.45%	68.16%	62.07%
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	45.38%	54.58%	-	49.32%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	8.22%	14.59%	41.40%	39.88%
AXA World Funds - Framlington Next Generation (nota 1b)	USD	63.95%	72.81%	-	51.06%
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	(52.74%)	(30.12%)	-	18.54%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe (nota 1b)	EUR	63.92%	66.27%	-	57.38%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)	EUR	46.82%	55.88%	-	-
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	13.02%	29.23%	-	75.83%
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	21.46%	24.63%	-	49.80%
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	(44.42%)	(28.80%)	-	-
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	9.15%	10.51%	-	-
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	62.36%	63.16%	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	28.71%	38.69%	-	64.42%
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	31.84%	50.88%	-	57.59%
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	310.08%	329.61%	-	61.62%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	47.24%	57.22%	51.95%	63.96%
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	57.46%	66.42%	-	50.84%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	236.58%	265.91%	171.91%	149.92%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	52.13%	70.60%	-	63.91%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	191.23%	219.63%	-	134.46%
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	40.83%	52.79%	-	59.67%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	598.79%	131.41%	-	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	4.51%	28.48%	61.72%	38.06%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	53.22%	56.64%	-	71.68%
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	84.63%	91.83%	-	-
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	428.76%	437.95%	-	34.58%

(1) PTR I = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) - (TOTAL SUSCRIPCIONES + TOTAL REEMBOLSOS)}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) – SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrmonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional no auditado

PTR (Tasa de rotación de la cartera) (continuación)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	145.95%	146.95%	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	5.43%	20.83%	-	58.07%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	48.43%	61.99%	-	67.73%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	125.23%	128.88%	-	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	(0.37%)	33.09%	51.26%	63.72%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	94.86%	100.24%	-	90.68%

(1) PTR I = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) - (TOTAL SUSCRIPCIONES + TOTAL REEMBOLSOS)}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) – SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrmonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional no auditado

Gastos de transacción

Los Gastos de transacción que figuran en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto corresponden al total de los gastos por movimientos en efectivo del Depositario, los gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas y los gastos de liquidación del Depositario.

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Deposit-ario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - ACT Factors – Climate Equity Fund (nota 1b)	-	-	8,187	-	-	-	-	-	8,187	-
AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)	53,096	33,489	71,272	-	-	-	34,614	-	192,471	121,199
AXA World Funds - ACT Framlington Human Capital (nota 1b)	8,336	1,142	30,248	-	-	650	15,827	-	56,203	25,955
AXA World Funds - ACT Framlington Social Progress (nota 1b)	23,936	5,237	47,611	-	-	89	27,273	-	104,146	56,535
AXA World Funds - ACT Global Green Bonds (nota 1b)	-	-	82,416	4,197	16,968	62,834	-	-	166,415	62,834
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	8,299	1,467	37,816	-	-	-	14,220	-	61,802	23,986
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (nota 1b)	-	-	9,749	-	-	22,214	-	-	31,963	22,214
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	-	-	10,747	760	3,045	11,569	-	-	26,121	11,569
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	-	-	17,127	228	1,557	85,362	-	-	104,274	85,362
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	62,226	-	-	118,930	-	-	181,156	118,930
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	-	-	69,324	3,619	14,595	54,880	644	-	143,062	55,524
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	-	-	60,810	-	-	-	-	-	60,810	-
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	-	-	188,324	-	-	-	-	-	188,324	-
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	-	-	101,335	-	-	-	-	-	101,335	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	13,098	2,643	73,717	-	-	7,942	37,193	-	134,593	60,876

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds	-	-	15,074	-	-	-	-	-	15,074	-
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	-	-	64,082	482	2,923	14,670	-	-	82,157	14,670
AXA World Funds - Euro 10 + LT	-	-	34,839	-	-	91,788	-	-	126,627	91,788
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	26,071	-	-	13,731	-	-	39,802	13,731
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	43,580	-	-	15,772	-	-	59,352	15,772
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)	-	-	124,670	2,267	9,091	113,215	-	-	249,243	113,215
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	96,731	-	-	44,273	-	-	141,004	44,273
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	196,776	-	-	45,654	-	-	242,430	45,654
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	-	-	47,624	-	-	60,646	-	-	108,270	60,646
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	54,247	-	-	18,523	-	-	72,770	18,523
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	49,542	441	1,835	32,914	-	-	84,732	32,914
AXA World Funds - Euro Inflation Plus (nota 1b)	-	-	785	-	-	-	-	-	785	-
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	-	-	30,044	-	-	15,491	-	-	45,535	15,491
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (nota 1b)	-	-	36,561	-	-	14,081	-	-	50,642	14,081
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)	-	-	58,816	-	-	-	-	-	58,816	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	-	-	48,335	-	-	28,432	-	-	76,767	28,432
AXA World Funds - European High Yield Bonds	-	-	23,908	456	1,839	19,988	-	-	46,191	19,988
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends	4,602	4,603	3,400	-	-	-	2,103	-	14,708	11,308

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Framlington American Growth	183,119	1,418	57,269	-	-	91,574	217	-	333,597	276,328
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	155,285	18,935	177,423	-	-	4,297	75,463	-	431,403	253,980
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	51,711	9,930	56,746	-	-	2,074	41,788	-	162,249	105,503
AXA World Funds - Framlington Euro Selection (nota 1b)	28,446	4	18,647	-	-	3,333	14,244	-	64,674	46,027
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	354,907	3,960	67,024	-	-	240,891	53,672	-	720,454	653,430
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	81,894	643	71,745	-	-	30,872	39,910	-	225,064	153,319
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	18,216	4,745	73,385	-	-	2,670	44,461	-	143,477	70,092
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	39,203	2,360	85,891	-	-	4,361	50,551	-	182,366	96,475
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	24,994	6,298	86,050	-	-	581	45,555	-	163,478	77,428
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	11,396	3,036	59,334	-	-	1,124	49,254	-	124,144	64,810
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	45,176	3,721	64,157	-	-	-	27,449	-	140,503	76,346
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	6,146	-	95,750	2,010	9,473	30,425	272	-	144,076	36,843
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	20,967	2,527	34,620	-	-	4,767	18,052	-	80,933	46,313
AXA World Funds - Framlington Italy	45,195	-	57,059	-	-	51,517	23,737	-	177,508	120,449
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	34,107	17,238	72,032	-	-	7,292	36,518	-	167,187	95,155

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Framlington Next Generation (nota 1b)	65,099	3,717	28,153	-	-	2,781	16,647	-	116,397	88,244
AXA World Funds - Framlington Robotech	160,864	24,422	125,337	-	-	14,711	52,452	-	377,786	252,449
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe (nota 1b)	18,251	2,857	77,482	-	-	708	46,690	-	145,988	68,506
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)	45,395	3,942	82,910	-	-	2,076	72,223	-	206,546	123,636
AXA World Funds - Framlington Switzerland	396,271	-	39,415	-	-	120,320	-	-	556,006	516,591
AXA World Funds - Framlington Talents Global	15,451	80	22,639	-	-	18,382	15,738	-	72,290	49,651
AXA World Funds - Framlington UK	2,790	815	36,124	-	-	119	18,406	-	58,254	22,130
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	-	-	52,623	432	3,556	5,508	-	-	62,119	5,508
AXA World Funds - Global Credit Bonds	-	-	29,494	759	3,064	24,079	-	-	57,396	24,079
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	74,271	2,308	9,401	101,816	-	-	187,796	101,816
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	101,384	594	84,948	-	-	21,842	47,604	-	256,372	171,424
AXA World Funds - Global Flexible Property	60,939	8,256	58,313	1,851	7,482	11,088	25,947	-	173,876	106,230
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	111,399	263	1,575	28,869	-	-	142,106	28,869
AXA World Funds - Global Income Generation	14,400	189	60,951	2,329	10,898	13,681	24,643	-	127,091	52,913
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	238,141	1,053	11,539	16,182	-	-	266,915	16,182
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	-	-	37,810	520	3,532	5,256	-	-	47,118	5,256
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	187,806	1,046	10,392	14,490	-	-	213,734	14,490
AXA World Funds - Global Optimal Income	44,895	5,996	259,165	184	1,273	4,375	145,493	-	461,381	200,759
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	-	-	39,116	-	-	-	-	-	39,116	-

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	176,944	1,065	6,920	36,159	-	-	221,088	36,159
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	-	-	86,014	1,217	5,671	35,936	-	-	128,838	35,936
AXA World Funds - Optimal Absolute	-	-	13,949	112	1,021	1,047	-	-	16,129	1,047
AXA World Funds - Optimal Income	23,839	2,114	82,963	58	297	3,657	45,284	-	158,212	74,894
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	10,023	74	22,419	1,056	4,484	5,893	22,383	-	66,332	38,373
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	28,008	-	-	10,123	-	-	38,131	10,123
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	-	2	123,996	-	-	110,337	-	-	234,335	110,339
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	-	-	474,800	-	-	4,552,995	-	-	5,027,795	4,552,995
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	-	239,078	-	-	21,517	-	-	260,595	21,517
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	-	-	55,168	-	-	58,662	-	-	113,830	58,662

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Aptos para el PEA o Plan d'Epargne en Actions (Plan de ahorro en acciones francés)

Por su admisibilidad a los PEA (Planes de Ahorro en Acciones) franceses, los Subfondos de AXA World Funds que se enumeran más abajo invierten de forma constante un mínimo del 75% de su patrimonio neto en acciones y derechos admisibles en el marco de los PEA y emitidos por empresas radicadas en Francia, en otro Estado miembro de la UE, en Islandia o Noruega, con sujeción al impuesto de sociedades o un régimen tributario similar.

El Subfondo AXA World Funds - Framlington Europe Microcap es admisible al nuevo programa francés de ahorro llamado «PEA-PME». Se ha decidido modificar el anexo del Subfondo, con el fin de añadir un nuevo apartado en la sección «Política de inversión», que establece que el Subfondo es apto para una cuenta en el PEA-PME francés, lo que supone que el Subfondo invierte, de forma permanente, un mínimo del 75% en valores o derechos que cumplen los requisitos del programa PEA-PME (a título informativo, en la fecha del Folleto; el Subfondo invertirá un mínimo del 75% en valores o derechos emitidos por sociedades con domicilio social en el Espacio Económico Europeo, y que cumplan con los criterios indicados en el artículo L.221-32-2-2 del Código Monetario y Financiero francés, del cual, un mínimo del 50% se invierte en acciones o derechos).

Ratio PEA a 31 de diciembre de 2021:	Valor de mercado de los títulos del Espacio Económico Europeo	Valor de mercado de los títulos del Espacio Económico Europeo (PME)*
AXA World Funds - Framlington Europe Ex-UK Microcap	92.10%	88.45%
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	98.57%	
AXA World Funds - Framlington Italy	98.92%	-
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)	97.51%	-

Anexo adicional no auditado

Política de remuneración

De conformidad con las disposiciones reglamentarias relativas a la comunicación de información sobre remuneraciones aplicables a las sociedades gestoras de activos, la presente divulgación ofrece una visión global del enfoque de remuneración adoptado por AXA Funds Management, que ha adoptado la política del grupo de AXA Investment Managers (en lo sucesivo, «AXA IM»). Se puede obtener más información sobre la composición del Comité de remuneraciones y los principios rectores de la Política de remuneración en el sitio web de AXA IM: www.axa-im.com/en/remuneration. Asimismo, se puede solicitar, sin cargo alguno, una copia de esta información.

Gobierno - La Política de remuneración de AXA IM, que se somete cada año a la revisión y aprobación del Comité de remuneraciones de AXA IM, establece los principios de remuneración que rigen en todas las entidades de AXA IM y tiene en cuenta la estrategia comercial, los objetivos y la tolerancia al riesgo de AXA IM, así como los intereses a largo plazo de los accionistas, los clientes y los empleados de AXA IM. El Comité de remuneraciones de AXA IM, con arreglo a las políticas y los procedimientos de remuneración establecidos y validados a escala del Grupo AXA, vela por la coherencia y la aplicación justa de la Política de remuneración en el seno de AXA IM, así como por el cumplimiento de los reglamentos aplicables.

La revisión central e independiente para determinar si la Política de remuneración de AXA IM respeta las prácticas y los procedimientos adoptados a escala del Grupo AXA IM la lleva a cabo el Departamento de Auditoría Interna de AXA IM, que presenta cada año sus conclusiones al Comité de remuneraciones de AXA IM para que efectúe las diligencias necesarias.

Dichas conclusiones no incluyen ningún comentario concreto acerca de la efectiva adopción de la Política de remuneración de AXA IM con arreglo a las disposiciones aplicables.

El resultado de la evaluación anual efectuada por el Comité de remuneraciones de AXA IM se presenta ante el Consejo de Administración de AXA Funds Management S.A., junto con las enmiendas aplicadas en la Política de remuneración de AXA IM.

La Política de Remuneración Global ha sido revisada con el fin de incorporar el régimen diferido propuesto y garantiza el cumplimiento de toda la normativa reguladora, así como la armonización con las estrategias de recursos humanos y de negocio de AXA IM.

Anexo adicional no auditado

Política de remuneración (continuación)

Información cuantitativa - Los datos ofrecidos a continuación corresponden a AXA Investment Managers, y abarcan todas las filiales del Grupo AXA Investment Managers y todos los tipos de carteras a **31 de diciembre de 2021**, y se utilizan los activos gestionados ponderados del Fondo como clave de asignación para el cálculo de los datos de remuneración.

Cuantía total de la remuneración pagada y/o concedida al personal durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, a prorrata del patrimonio del fondo[1]	
Remuneración fija[2] (en miles de EUR)	15,296
Remuneración variable[3] (en miles de EUR)	17,893
Número de empleados[4]	2537 incl. 14 empleados de la AFM

[1] Cargas sociales excluidas.
[2] El importe de la remuneración fija se basa en la retribución fija efectiva establecida para todo el personal de AXA IM durante el ejercicio financiero analizado a prorrata del patrimonio del fondo.
[3] La remuneración variable, a prorrata del patrimonio del fondo, que está integrada por componentes discrecionales, anticipados y diferidos, incluye:
- Importes concedidos por el rendimiento del año previo y pagados en su totalidad durante el ejercicio financiero analizado (remuneración variable no diferida);
- Importes concedidos por el rendimiento de los años previos y el rendimiento del ejercicio analizado (remuneración variable diferida);
- Incentivos a largo plazo concedidos por el Grupo AXA.
[4] El número de empleados incluye los contratos indefinidos y temporales, pero excluye los contratos de prácticas, a 31 de diciembre de 2021.

El importe agregado de la remuneración pagada y/o concedida a los responsables de asumir riesgos y los altos directivos cuyas actividades tengan una incidencia significativa en el perfil de riesgo de las carteras, a prorrata del patrimonio del fondo [1]			
	Responsables de asumir riesgos	Altos directivos	Total
Remuneración fija y remuneración variable (en miles de EUR)[2 3]	7,867	6,249	14,116
Número de empleados[4]	258 incl. 2 empleados de la AFM	79 incl. 2 empleados de la AFM	337 incl. 4 empleados de la AFM

[1] Cargas sociales excluidas.
[2] El importe de la remuneración fija se basa en la retribución fija efectiva establecida para todo el personal de AXA IM durante el ejercicio financiero analizado a prorrata del patrimonio del fondo.
[3] La remuneración variable, a prorrata del patrimonio del fondo, que está integrada por componentes discrecionales, anticipados y diferidos, incluye:
- Importes concedidos por el rendimiento del año previo y pagados en su totalidad durante el ejercicio financiero analizado (remuneración variable no diferida);
- Importes concedidos por el rendimiento de los años previos y el rendimiento del ejercicio analizado (remuneración variable diferida);
- Incentivos a largo plazo concedidos por el Grupo AXA.
[4] Número de empleados identificados a nivel del Grupo AXA IM y AXA Funds Management SA a 31 de diciembre de 2021

Anexo adicional no auditado

Riesgos Globales

Información relativa a los riesgos globales conforme a la Circular 11/512 de la CSSF

El enfoque de los compromisos se utiliza en la mayoría de los Subfondos de AXA World Funds para calcular la exposición global, con la excepción de los siguientes 9 Subfondos, para los cuales se utiliza el método del VaR absoluto:

- AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral
- AXA World Funds - Chorus Multi Strategy
- AXA World Funds - Chorus Systematic Macro
- AXA World Funds - Defensive Optimal Income
- AXA World Funds - Global Optimal Income
- AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - Optimal Absolute
- AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

A continuación se indican los parámetros, las características y los resultados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021:

			Parámetros (1)								
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite	Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max:	3.80%	Max:	5.38%	602.20%
							Min:	1.11%	Min:	1.57%	
							Average:	2.75%	Average:	3.89%	

			Parámetros (1)								
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite	Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max:	3.54%	Max:	5.00%	2,171.07%
							Min:	1.02%	Min:	1.44%	
							Average:	2.25%	Average:	3.18%	

1) Parámetros del folleto.
(2) Los resultados obtenidos utilizando los parámetros definidos en las directrices 10/788 de la AEVM se expresan con un factor de ajuste de 2.82863817.
(3) El cálculo corresponde a la suma de los nocionales de los instrumentos derivados financieros en los que el fondo mantenía inversiones en un momento determinado dividida entre los activos gestionados en ese mismo momento t

Anexo adicional no auditado

Riesgos Globales (continuación)

Información relativa a los riesgos globales conforme a la Circular 11/512 de la CSSF (continuación)

			Parámetros (1)								
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite	Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: Min: Average:	3.09% 1.38% 2.01%	Max: Min: Average:	4.36% 1.95% 2.85%	2,983.79%

			Parámetros (1)								
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite	Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: Min: Aver-age:	2.29% 0.88% 1.45%	Max: Min: Average:	6.48% 2.49% 4.09%	131.12%

			Parámetros (1)								
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite	Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
AXA World Funds - Global Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: Min: Average:	5.76% 1.93% 3.39%	Max: Min: Average:	16.29 % 5.47% 9.59%	193.64%

			Parámetros (1)								
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite	Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: Min: Average:	3.23% 1.25% 1.86%	Max: Min: Average:	9.14% 3.52% 5.26%	83.54%

(1) Parámetros del folleto.
(2) Los resultados obtenidos utilizando los parámetros definidos en las directrices 10/788 de la AEVM se expresan con un factor de ajuste de 2.82863817.
(3) El cálculo corresponde a la suma de los nocionales de los instrumentos derivados financieros en los que el fondo mantenía inversiones en un momento determinado dividida entre los activos gestionados en ese mismo momento t.

Anexo adicional no auditado

Riesgos Globales (continuación)

Información relativa a los riesgos globales conforme a la Circular 11/512 de la CSSF (continuación)

Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Parámetros (1)				Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
			Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite					
AXA World Funds - Optimal Absolute	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: Min: Average:	3.90% 0.63% 1.79%	Max: Min: Average:	11.02% 1.77% 5.05%	128.21%

Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Parámetros (1)				Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
			Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite					
AXA World Funds - Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: Min: Average:	4.59% 1.69% 2.87%	Max: Min: Average:	12.99% 4.79% 8.11%	121.07%

Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Parámetros (1)				Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
			Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite					
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: Min: Average:	2.27% 0.65% 1.23%	Max: Min: Average:	6.42% 1.84% 3.48%	99.96%

(1) Parámetros del folleto.
(2) Los resultados obtenidos utilizando los parámetros definidos en las directrices 10/788 de la AEVM se expresan con un factor de ajuste de 2.82863817.
(3) El cálculo corresponde a la suma de los nocionales de los instrumentos derivados financieros en los que el fondo mantenía inversiones en un momento determinado dividida entre los activos gestionados en ese mismo momento t.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores

Prólogo

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros mediante diferentes técnicas:

- Se entenderá por bilateral la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía, gestionada por AXA Investment Managers GS Limited, queda custodiada en State Street Luxembourg S.C.A..

- Se entenderá por tripartito la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía gestionada por un agente tripartito que gestiona y custodia la garantía.

- Por CCP se entenderá cámara de compensación de contraparte central.

Datos sobre costes y rendimientos

Los ingresos por operaciones de préstamo de valores se dividen entre el Fondo correspondiente y el agente de préstamo. Los Fondos reciben el 65% mientras que el agente de préstamo recibe el 35% de los ingresos, corriendo todos los costes operativos a cargo del agente de préstamo. Los ingresos por operaciones de préstamo de valores que obtengan los Fondos se detallan en la nota relativa al préstamo de valores (nota 16).

Garantía admisible

Las garantías recibidas por un Subfondo podrán ser utilizadas para reducir su exposición al riesgo de contraparte con una contraparte si cumple con los criterios enumerados en las circulares que emita puntualmente la CSSF en términos de liquidez, valoración, calidad crediticia del emisor, correlación, riesgos relacionados con la gestión de las garantías y su ejecutabilidad. En particular, las garantías deberán cumplir las siguientes condiciones:

- Las garantías recibidas deberán ser de calidad elevada, altamente líquidas y negociarse en un Mercado regulado o sistema multilateral de negociación con precios transparentes para que puedan venderse rápidamente a un precio que sea cercano a su valoración anterior a la venta.

- Deberán valorarse diariamente sobre la base del método de evaluación al precio de mercado (mark-to-market), y los activos cuyas cotizaciones exhiban una elevada volatilidad no deben aceptarse como garantía a menos que presenten un descuento suficientemente prudente. Se establecerán requisitos de reposición de márgenes con arreglo a las condiciones negociadas en los acuerdos de garantía.

- Deberán estar emitidas por una entidad independiente de la contraparte y para la que no se espere una elevada correlación con la evolución de la contraparte.

- Deberán estar suficientemente diversificadas en cuanto a países, mercados y emisores, y no implicarán, en conjunto, una exposición a un emisor determinado superior al 20% de su patrimonio neto. Como excepción a lo previsto anteriormente, los Subfondos podrán tener su exposición plenamente garantizada mediante distintos valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un Estado miembro, una o varias de sus autoridades locales, un tercer país soberano como Canadá, Japón, Noruega, Suiza y Estados Unidos de América, o cualquier organismo público internacional al que pertenezca uno o más Estados miembros, como el Banco Europeo de Inversiones, siempre y cuando reciban dichos valores de al menos seis emisiones diferentes, y que los valores de una misma emisión no representen más del 30% del patrimonio neto de dicho Subfondo. La garantía deberá cumplir además los límites establecidos anteriormente en el apartado «b) Límites de control».

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Prólogo (continuación)

- Las garantías financieras recibidas por el Subfondo quedarán bajo la custodia del Depositario, o en su defecto, de un depositario tercero (como Euroclear Bank SA/NV), entidad sujeta a la supervisión prudencial que no guarda relación alguna con el proveedor de la garantía. Deberá poder ser ejecutada en su totalidad por la Sociedad en cualquier momento por cuenta del Subfondo, sin consultar y sin necesidad de obtener la aprobación de la contraparte.

Activos admisibles

Siempre que se ajusten a las condiciones precedentes, la garantía puede estar formada por (i) deuda soberana de los países de la OCDE; y/o (ii) la inversión directa en bonos emitidos o garantizados por entidades emisoras de primera fila que ofrezcan una liquidez adecuada o las acciones cotizadas o negociadas en un Mercado regulado de un Estado miembro de la Unión Europea o en una bolsa de valores de un Estado miembro de la OCDE, siempre que se incluyan en un índice de renombre.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores

Préstamo de valores

	ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)	ACT Framlington Human Capital (nota 1b)	ACT Framlington Social Progress (nota 1b)	ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)
	USD	EUR	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	11.64%	16.42%	2.52%	0.34%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	51,495,077	34,022,136	10,186,822	980,620
Proporción de activos bajo gestión	11.42%	16.32%	2.44%	0.32%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	2,947,555	18,272,137	509,939	1,000,233
Renta variable	53,800,727	18,817,011	11,208,882	-
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	51,495,077	34,022,136	10,186,822	980,620
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	62,823	-	-
de un mes a tres meses	-	275,487	-	-
de tres meses a un año	-	(1)	-	-
más de un año	2,947,555	17,933,828	509,939	1,000,233
operaciones pendientes	53,800,727	18,817,011	11,208,882	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	Asian High Yield Bonds	Asian Short Duration Bonds	Defensive Optimal Income	Emerging Markets Euro Denominated Bonds
	USD	USD	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	9.60%	12.14%	5.58%	8.10%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	8,766,871	47,656,439	16,211,105	5,034,771
Proporción de activos bajo gestión	8.35%	11.38%	5.13%	7.94%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	8,942,208	32,921,499	13,068,298	5,135,468
Renta variable	-	17,280,521	3,990,893	-
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	14,865,437	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	8,766,871	32,791,002	16,211,105	5,034,771
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	5,153	11,267	1,765	1,539
de tres meses a un año	518,620	1,526,594	36,417	323,463
más de un año	8,418,435	31,383,638	13,030,116	4,810,466
operaciones pendientes	-	17,280,521	3,990,893	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	Emerging Markets Short Duration Bonds	Euro 10 + LT	Euro 7-10	Euro Bonds
	USD	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	15.80%	2.33%	25.21%	30.43%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	117,652,075	1,320,244	40,925,650	142,298,068
Proporción de activos bajo gestión	15.66%	2.28%	24.64%	29.70%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	117,400,024	1,346,649	33,132,612	127,295,177
Renta variable	3,884,453	-	9,335,391	20,011,773
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	117,652,075	1,320,244	40,925,650	142,298,068
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	916,628	-	-	-
de un mes a tres meses	32,307	168	4,749	11,621
de tres meses a un año	3,031,485	149,353	2,094,197	1,904,027
más de un año	113,419,604	1,197,128	31,033,666	125,379,529
operaciones pendientes	3,884,453	-	9,335,391	20,011,773

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)	Euro Credit Plus	Euro Credit Short Duration	Euro Credit Total Return
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	15.74%	16.72%	9.84%	18.36%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	139,493,192	179,148,003	314,703,824	64,736,626
Proporción de activos bajo gestión	15.45%	16.63%	9.60%	17.61%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	133,306,762	184,437,488	315,132,808	62,226,601
Renta variable	9,676,446	1,158,899	11,247,894	4,123,813
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	139,493,192	179,148,003	314,703,824	64,736,626
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	53,510	-	-
de una semana a un mes	193,517	55,284	-	-
de un mes a tres meses	27,648	1,367,643	53,478	23,462
de tres meses a un año	3,369,288	989,007	4,968,300	1,939,209
más de un año	129,716,309	181,972,044	310,111,030	60,263,930
operaciones pendientes	9,676,446	1,158,899	11,247,894	4,123,813

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	Euro Government Bonds	Euro Inflation Bonds	Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	Euro Strategic Bonds (nota 1b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	33.12%	20.96%	15.32%	33.98%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	206,863,672	89,815,474	33,478,424	51,498,238
Proporción de activos bajo gestión	32.69%	20.82%	14.78%	32.20%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	164,319,405	73,938,746	34,190,005	42,435,686
Renta variable	51,230,381	20,454,821	3,116	11,405,248
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	206,863,672	89,815,474	33,478,424	51,498,238
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	24,815	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	25,385	13,294	6,068	6,440
de tres meses a un año	1,764,464	5,760,203	529,966	686,884
más de un año	162,529,556	68,140,434	33,653,971	41,742,362
operaciones pendientes	51,230,381	20,454,821	3,116	11,405,248

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	Euro Sustainable Bonds (nota 1b)	Euro Sustainable Credit	European High Yield Bonds	Framlington American Growth
	EUR	EUR	EUR	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	25.92%	16.04%	5.04%	4.01%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	124,376,053	58,089,291	2,339,295	9,189,242
Proporción de activos bajo gestión	25.18%	15.96%	4.75%	3.89%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	104,996,967	57,943,009	2,151,033	50,216
Renta variable	24,301,307	2,559,359	253,051	10,067,254
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	124,376,053	58,089,291	2,339,295	9,189,242
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	10,953	4,092	1,671	-
de tres meses a un año	1,098,369	968,708	35,719	-
más de un año	103,887,645	56,970,209	2,113,643	50,216
operaciones pendientes	24,301,307	2,559,359	253,051	10,067,254

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	Framlington Digital Economy	Framlington Euro Selection (nota 1b)	Framlington Europe Opportunities	Framlington Europe Real Estate Securities
	USD	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	6.08%	18.19%	4.28%	11.28%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	95,141,004	21,021,780	20,226,352	68,123,329
Proporción de activos bajo gestión	5.88%	18.02%	4.27%	10.20%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	1,619,077	11,123,151	476,848	28,049,715
Renta variable	106,495,657	12,261,482	21,908,044	46,362,427
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	4,683,677	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	95,141,004	21,021,780	15,542,675	68,123,329
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	131,376	-	4,160
de un mes a tres meses	-	576,101	-	18,242
de tres meses a un año	-	(1)	-	-
más de un año	1,619,077	10,415,675	476,848	28,027,313
operaciones pendientes	106,495,657	12,261,482	21,908,044	46,362,427

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	Framlington Europe Small Cap	Framlington Eurozone RI	Framlington Evolving Trends	Framlington Global Convertibles
	EUR	EUR	USD	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	7.47%	5.35%	8.41%	18.87%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	40,704,207	20,656,120	34,515,524	158,493,701
Proporción de activos bajo gestión	7.46%	5.28%	7.92%	18.28%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	40,203,714	3,151,287	5,619,556	136,665,456
Renta variable	3,086,571	19,501,150	33,736,572	31,054,445
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	4,417,392	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	40,704,207	16,238,728	34,515,524	158,493,701
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	6,847	-	-	-
de un mes a tres meses	30,025	-	-	33,354
de tres meses a un año	1	-	63,236	2,017,346
más de un año	40,166,841	3,151,287	5,556,320	134,614,756
operaciones pendientes	3,086,571	19,501,150	33,736,572	31,054,445

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	Framlington Global Real Estate Securities	Framlington Italy	Framlington Longevity Economy	Framlington Next Generation (nota 1b)
	EUR	EUR	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	5.07%	11.26%	8.36%	8.30%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	15,611,299	42,827,176	55,867,477	30,928,509
Proporción de activos bajo gestión	5.07%	11.24%	7.98%	8.25%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	1,304,078	8,875,727	8,114,117	112,353
Renta variable	16,538,415	38,488,539	54,275,981	34,060,560
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	1,114,371	-	7,727,704	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	14,496,928	42,827,176	48,139,773	30,928,509
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	1,304,078	8,875,727	8,114,117	112,353
operaciones pendientes	16,538,415	38,488,539	54,275,981	34,060,560

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	Framlington Robotech	Framlington Sustainable Europe (nota 1b)	Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)	Framlington Switzerland
	USD	EUR	EUR	CHF
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	5.92%	5.39%	6.83%	17.63%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	126,429,027	55,896,123	100,949,696	63,716,853
Proporción de activos bajo gestión	5.74%	5.43%	6.82%	17.05%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	26,229,985	10,070,846	26,135,789	32,516,394
Renta variable	122,435,815	51,571,174	86,327,771	36,188,513
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	10,231,856	20,067,957	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	126,429,027	45,664,267	80,881,739	63,716,853
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	724,654	-	109,729	-
más de un año	25,505,331	10,070,846	26,026,060	32,516,394
operaciones pendientes	122,435,815	51,571,174	86,327,771	36,188,513

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	Framlington Talents Global	Framlington UK	Global Buy and Maintain Credit	Global Credit Bonds
	EUR	GBP	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	5.45%	3.31%	6.78%	1.81%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	8,045,610	15,482,576	27,047,663	738,831
Proporción de activos bajo gestión	5.43%	3.25%	6.61%	1.69%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	5,068,389	129,314	27,909,037	754,006
Renta variable	3,678,622	16,931,716	-	-
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	8,045,610	15,482,576	27,047,663	738,831
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	504
de una semana a un mes	49,643	-	376,811	5,076
de un mes a tres meses	217,691	-	3,466	30,097
de tres meses a un año	-	-	165,372	14,785
más de un año	4,801,055	129,314	27,363,388	703,544
operaciones pendientes	3,678,622	16,931,716	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	Global Emerging Markets Bonds	Global Factors - Sustainable Equity	Global Flexible Property	Global High Yield Bonds
	USD	USD	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	19.49%	7.40%	2.18%	2.27%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	82,762,507	91,890,829	9,842,790	29,596,139
Proporción de activos bajo gestión	18.96%	7.33%	2.14%	2.17%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	83,623,617	32,286,373	7,228,928	29,300,567
Renta variable	1,604,846	68,438,390	3,099,825	1,093,525
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	10,733,413	-	-
de un mes a tres meses	-	5,184,930	-	-
de tres meses a un año	-	1,787,539	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	82,762,507	74,184,947	9,842,790	29,596,139
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	1,371,343	-	-	-
de un mes a tres meses	22,823	-	2,538	12,756
de tres meses a un año	2,382,203	-	55,199	988,401
más de un año	79,847,248	32,286,373	7,171,191	28,299,410
operaciones pendientes	1,604,846	68,438,390	3,099,825	1,093,525

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	Global Income Generation	Global Inflation Bonds	Global Inflation Bonds Redex	Global Optimal Income
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	1.78%	35.26%	44.79%	4.74%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	7,639,991	917,826,705	256,253,120	65,136,594
Proporción de activos bajo gestión	1.69%	35.14%	43.94%	4.44%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	7,942,416	641,836,379	204,221,773	25,398,751
Renta variable	-	365,887,814	64,912,499	46,357,521
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	44,589,599	12,239,950	-
de tres meses a un año	-	255,914,953	88,995,360	-
más de un año	-	211,955,333	10,199,958	-
operaciones pendientes	7,639,991	405,366,820	144,817,852	65,136,594
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	71,421	208,922	-
de una semana a un mes	-	-	-	25,724
de un mes a tres meses	-	38,262	111,926	112,804
de tres meses a un año	81,129	53,337,324	12,247,364	1
más de un año	7,861,287	588,389,372	191,653,561	25,260,222
operaciones pendientes	-	365,887,814	64,912,499	46,357,521

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	Global Short Duration Bonds	Global Strategic Bonds	Global Sustainable Aggregate	Optimal Income
	EUR	USD	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	13.82%	17.07%	12.09%	10.31%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	18,713,271	240,642,472	76,009,335	62,351,979
Proporción de activos bajo gestión	13.72%	16.28%	11.60%	9.80%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	16,419,011	172,923,428	55,823,917	43,412,989
Renta variable	3,149,480	81,723,186	24,122,489	23,466,952
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	4,369,408	83,763,520	35,790,410	-
más de un año	14,343,863	63,427,785	8,213,402	-
operaciones pendientes	-	93,451,167	32,005,523	62,351,979
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	814,657	-	-
de un mes a tres meses	34,087	32,581	6,195	4,111
de tres meses a un año	1,063,026	1,788,173	1,062,434	218,241
más de un año	15,321,898	170,288,017	54,755,288	43,190,637
operaciones pendientes	3,149,480	81,723,186	24,122,489	23,466,952

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	US Dynamic High Yield Bonds	US High Yield Bonds
	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	2.07%	1.88%
Importe de los activos comprometidos		
Importe absoluto	27,688,042	53,929,847
Proporción de activos bajo gestión	1.92%	1.81%
tipos y calidad de las garantías		
Depósitos bancarios	-	-
Bonos	28,241,806	52,210,502
Renta variable	-	3,012,242
Otros	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)		
menos de un día	-	-
de un día a una semana	-	-
de una semana a un mes	-	-
de un mes a tres meses	-	-
de tres meses a un año	-	-
más de un año	-	-
operaciones pendientes	27,688,042	53,929,847
Divisas[2]		
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)		
menos de un día	-	-
de un día a una semana	-	-
de una semana a un mes	-	-
de un mes a tres meses	8,167	35,542
de tres meses a un año	3,201,484	3,124,720
más de un año	25,032,155	49,050,240
operaciones pendientes	-	3,012,242

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes

		ACT Framlington Clean Economy (nota 1b) USD	ACT Framlington Human Capital (nota 1b) EUR	ACT Framlington Social Progress (nota 1b) USD	ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b) USD
1	Nombre	NATIXIS SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	29,664,090	14,416,595	5,897,000	980,620
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	MUFG SECURITIES EMEA PLC	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	10,496,077	7,634,472	4,289,822	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	-
3	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	8,473,889	6,200,298	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
4	Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	UBS AG LONDON BRANCH	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,109,300	3,087,373	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
5	Nombre	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	751,721	2,683,398	-	-
	País de la contraparte	Francia	Irlanda	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		Asian High Yield Bonds USD	Asian Short Duration Bonds USD	Defensive Optimal Income EUR	Emerging Markets Euro Denominated Bonds EUR
1	Nombre	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	SOCIETE GENERALE SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,730,872	14,865,437	6,582,839	1,847,899
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,148,295	7,410,941	3,139,409	1,772,685
	País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Francia
3	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	NATIXIS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,887,704	6,465,859	2,774,246	1,414,187
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
4	Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	5,549,026	2,119,482	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
5	Nombre	-	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	5,401,410	912,267	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
6	Nombre	-	Zuercher Kantonalbank	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	3,420,271	384,325	-
	País de la contraparte	-	Suiza	Reino Unido	-
7	Nombre	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	2,988,520	298,537	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
8	Nombre	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,554,975	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		Emerging Markets Short Duration Bonds	Euro 10 + LT	Euro 7-10	Euro Bonds
		USD	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	SOCIETE GENERALE SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	33,328,431	883,821	12,045,462	72,988,243
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	Francia
2	Nombre	Barclays Bank PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BANCO SANTANDER, S.A.	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	32,919,337	234,416	8,483,745	13,955,581
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	España	Reino Unido
3	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	MUFG SECURITIES EMEA PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	17,734,768	202,007	5,361,441	10,208,146
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	BNP PARIBAS SA	-	SOCIETE GENERALE SA	BNP PARIBAS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	13,015,140	-	5,312,690	10,054,628
	País de la contraparte	Francia	-	Francia	Francia
5	Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	MUFG SECURITIES EMEA PLC	NATWEST MARKETS PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,959,153	-	4,297,483	8,016,895
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
6	Nombre	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,494,369	-	1,905,805	6,193,454
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
7	Nombre	Zuercher Kantonalbank	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BANCO SANTANDER, S.A.
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,884,002	-	1,278,815	4,989,751
	País de la contraparte	Suiza	-	Reino Unido	España
8	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	NATWEST MARKETS PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,271,534	-	1,182,922	4,840,167
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
9	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	RBC EUROPE LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,045,341	-	796,098	4,510,048
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
10	Nombre	-	-	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	261,189	3,921,279
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Reino Unido

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b) EUR	Euro Credit Plus EUR	Euro Credit Short Duration EUR	Euro Credit Total Return EUR
1	Nombre	Barclays Bank PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	25,813,846	47,947,753	76,712,446	25,853,929
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	RBC EUROPE LIMITED	RBC EUROPE LIMITED	Barclays Bank PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	22,924,185	25,030,053	58,911,191	9,575,212
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	19,667,959	24,576,950	56,193,760	9,399,751
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	16,313,467	23,793,948	35,879,897	8,752,338
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Francia
5	Nombre	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED	RBC EUROPE LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	16,079,312	21,144,309	25,761,988	2,561,568
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
6	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	16,004,325	15,314,257	22,917,542	2,034,977
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
7	Nombre	Zuercher Kantonalbank	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Zuercher Kantonalbank
	Volumen bruto de transacciones pendientes	8,154,152	8,722,199	19,458,444	1,932,210
	País de la contraparte	Suiza	Reino Unido	Reino Unido	Suiza
8	Nombre	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	ING Bank N.V.	BANCO SANTANDER, S.A.	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,648,773	4,975,961	7,299,482	1,775,056
	País de la contraparte	Reino Unido	Países Bajos	España	Reino Unido
9	Nombre	ING Bank N.V.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,616,179	2,743,445	4,060,735	1,044,308
	País de la contraparte	Países Bajos	Francia	Reino Unido	Reino Unido

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)	Euro Credit Plus	Euro Credit Short Duration	Euro Credit Total Return
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Nombre	NATWEST MARKETS PLC	SOCIETE GENERALE SA	ING Bank N.V.	BANCO SANTANDER, S.A.
10	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,997,836	2,435,757	3,054,030	1,011,180
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Países Bajos	España

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		Euro Government Bonds	Euro Inflation Bonds	Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	Euro Strategic Bonds (nota 1b)
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	87,717,930	57,790,539	7,286,992	27,355,913
	País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Francia
2	Nombre	Barclays Bank PLC	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	30,485,776	15,371,319	6,905,487	7,323,922
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	MUFG SECURITIES EMEA PLC	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	21,936,043	11,397,659	5,059,625	3,806,308
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
4	Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.	MUFG SECURITIES EMEA PLC	BNP PARIBAS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	19,106,047	3,288,230	4,105,829	3,310,739
	País de la contraparte	España	España	Reino Unido	Francia
5	Nombre	NATWEST MARKETS PLC	MUFG SECURITIES EMEA PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	14,154,723	1,967,727	2,902,001	2,621,301
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
6	Nombre	RBC EUROPE LIMITED	-	BNP PARIBAS SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	9,838,368	-	2,336,011	2,092,179
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Francia	Reino Unido
7	Nombre	BNP PARIBAS SA	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	7,566,611	-	2,030,706	1,685,556
	País de la contraparte	Francia	-	Reino Unido	Francia
8	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	RBC EUROPE LIMITED	Zuercher Kantonalbank
	Volumen bruto de transacciones pendientes	6,279,547	-	1,029,294	1,546,744
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Suiza
9	Nombre	BOFA SECURITIES EUROPE SA	-	NATWEST MARKETS PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,500,288	-	1,026,382	1,442,150
	País de la contraparte	Francia	-	Reino Unido	Reino Unido
10	Nombre	Zuercher Kantonalbank	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,097,348	-	796,098	313,426
	País de la contraparte	Suiza	-	Reino Unido	Reino Unido

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		Euro Sustainable Bonds (nota 1b)	Euro Sustainable Credit	European High Yield Bonds	Framlington American Growth
		EUR	EUR	EUR	USD
1	Nombre	SOCIETE GENERALE SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	NATIXIS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	82,367,980	15,473,878	1,757,353	8,608,533
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Francia
2	Nombre	Barclays Bank PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Zuercher Kantonalbank	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	13,153,280	9,451,424	253,022	580,709
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Suiza	Reino Unido
3	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	6,403,829	9,077,595	190,722	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
4	Nombre	RBC EUROPE LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	6,181,560	5,719,791	138,198	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
5	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	6,048,823	5,177,796	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	-	-
6	Nombre	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,144,447	4,914,299	-	-
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	-	-
7	Nombre	ING Bank N.V.	RBC EUROPE LIMITED	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,041,571	2,988,656	-	-
	País de la contraparte	Países Bajos	Reino Unido	-	-
8	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NATWEST MARKETS PLC	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,008,395	2,812,804	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
9	Nombre	BOFA SECURITIES EUROPE SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,026,168	2,137,009	-	-
	País de la contraparte	Francia	Francia	-	-
10	Nombre	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	336,039	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		Framlington Digital Economy USD	Framlington Euro Selection (nota 1b) EUR	Framlington Europe Opportunities EUR	Framlington Europe Real Estate Securities EUR
1	Nombre	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA	UBS AG LONDON BRANCH	NATIXIS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	45,885,947	5,721,552	9,693,850	39,709,519
	País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Francia
2	Nombre	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	36,265,853	5,702,923	5,514,324	25,780,291
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	BANK OF MONTREAL	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	11,328,096	5,611,548	5,018,178	1,788,206
	País de la contraparte	Reino Unido	Irlanda	Francia	Reino Unido
4	Nombre	MUFG SECURITIES EMEA PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,661,108	3,985,757	-	667,625
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Francia
5	Nombre	-	-	-	Credit Suisse AG (Dublin Branch)
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	177,688
	País de la contraparte	-	-	-	Irlanda

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		Framlington Europe Small Cap EUR	Framlington Eurozone RI EUR	Framlington Evolving Trends USD	Framlington Global Convertibles EUR
1	Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NATIXIS SA	NATIXIS SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	16,495,432	17,728,318	28,856,592	35,631,630
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	Reino Unido
2	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	14,284,697	2,927,802	3,157,150	30,620,798
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	HSBC BANK PLC	-	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	6,799,412	-	2,501,782	21,348,322
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Francia	Reino Unido
4	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,470,221	-	-	15,816,793
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Reino Unido
5	Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	-	-	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,361,984	-	-	10,860,484
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Francia
6	Nombre	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	292,461	-	-	10,600,589
	País de la contraparte	Irlanda	-	-	Reino Unido
7	Nombre	-	-	-	NATIXIS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	8,213,725
	País de la contraparte	-	-	-	Francia
8	Nombre	-	-	-	RBC EUROPE LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	7,870,299
	País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido
9	Nombre	-	-	-	BNP PARIBAS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	5,796,820
	País de la contraparte	-	-	-	Francia
10	Nombre	-	-	-	HSBC BANK PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	5,772,489
	País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		Framlington Global Real Estate Securities EUR	Framlington Italy EUR	Framlington Longevity Economy USD	Framlington Next Generation (nota 1b) USD
1	Nombre	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NATIXIS SA	NATIXIS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	7,179,255	25,083,035	34,597,364	28,065,120
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Francia	Francia
2	Nombre	NATIXIS SA	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,768,263	11,513,081	13,542,409	1,327,118
	País de la contraparte	Francia	Francia	Francia	Francia
3	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,549,410	6,231,060	7,727,704	1,299,264
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-	-	UBS AG LONDON BRANCH
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,114,371	-	-	237,007
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Reino Unido

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		Framlington Robotech USD	Framlington Sustainable Europe (nota 1b) EUR	Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b) EUR	Framlington Switzerland CHF
1	Nombre	NATIXIS SA	UBS AG LONDON BRANCH	NATIXIS SA	NATIXIS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	85,859,826	20,573,264	33,132,133	29,490,077
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Francia	Francia
2	Nombre	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANK OF MONTREAL	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	28,669,236	15,444,466	29,993,252	19,369,465
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	11,899,965	11,762,592	11,135,095	5,757,547
	País de la contraparte	España	Francia	Reino Unido	Francia
4	Nombre	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	8,115,801	9,662,463	3,641,825
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
5	Nombre	-	-	UBS AG LONDON BRANCH	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	6,395,460	3,311,423
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Reino Unido
6	Nombre	-	-	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	HSBC BANK PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	4,670,000	2,146,516
	País de la contraparte	-	-	Francia	Reino Unido
7	Nombre	-	-	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	3,446,330	-
	País de la contraparte	-	-	Francia	-
8	Nombre	-	-	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,814,687	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
9	Nombre	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	700,276	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		Framlington Talents Global EUR	Framlington UK GBP	Global Buy and Maintain Credit USD	Global Credit Bonds USD
1	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NATIXIS SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,093,855	12,715,593	5,658,834	341,140
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,831,321	1,495,402	4,793,467	231,321
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	UBS AG LONDON BRANCH	DEUTSCHE BANK AG LONDON	NATWEST MARKETS PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,120,434	1,271,581	3,826,282	166,370
	País de la contraparte	Irlanda	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	3,535,898	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
5	Nombre	-	-	Barclays Bank PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	2,762,471	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
6	Nombre	-	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	2,449,711	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
7	Nombre	-	-	RBC EUROPE LIMITED	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,793,286	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
8	Nombre	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,157,088	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
9	Nombre	-	-	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,070,626	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		Global Emerging Markets Bonds USD	Global Factors - Sustainable Equity USD	Global Flexible Property USD	Global High Yield Bonds USD
1	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NATIXIS SA	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	22,841,745	26,099,353	3,047,408	14,414,275
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	Barclays Bank PLC	UBS AG LONDON BRANCH	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	22,059,791	17,076,606	3,010,865	4,367,982
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
3	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	12,259,318	17,004,615	1,714,564	3,144,083
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	BNP PARIBAS SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	9,817,278	8,651,972	1,393,254	2,126,019
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
5	Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA	RBC EUROPE LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	8,915,334	7,580,726	676,699	1,338,378
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
6	Nombre	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	RBC EUROPE LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,088,740	5,940,084	-	1,225,398
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
7	Nombre	Zuercher Kantonalbank	MUFG SECURITIES EMEA PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,604,660	5,151,375	-	1,194,572
	País de la contraparte	Suiza	Reino Unido	-	Reino Unido
8	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	-	Zuercher Kantonalbank
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,175,641	4,386,098	-	1,093,398
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	-	Suiza
9	Nombre	-	-	-	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	692,034
	País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		Global Income Generation EUR	Global Inflation Bonds EUR	Global Inflation Bonds Redex EUR	Global Optimal Income EUR
1	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	NATIXIS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,780,179	518,096,448	111,435,268	28,967,261
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	Francia
2	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Zuercher Kantonalbank	Barclays Bank PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,655,664	147,239,578	95,957,970	21,258,214
	País de la contraparte	Reino Unido	Suiza	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA	Zuercher Kantonalbank	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	699,215	115,070,508	30,721,782	6,748,701
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Suiza	Reino Unido
4	Nombre	ING Bank N.V.	BNP PARIBAS SA	MUFG SECURITIES EMEA PLC	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	688,537	48,601,558	17,016,105	6,086,808
	País de la contraparte	Países Bajos	Francia	Reino Unido	Francia
5	Nombre	BNP PARIBAS SA	MUFG SECURITIES EMEA PLC	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA	Credit Suisse AG (Dublin Branch)
	Volumen bruto de transacciones pendientes	476,804	44,137,366	1,121,995	1,098,778
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Francia	Irlanda
6	Nombre	MUFG SECURITIES EMEA PLC	Barclays Bank PLC	-	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	339,592	32,803,430	-	976,832
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
7	Nombre	-	BANCO SANTANDER, S.A.	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	10,785,946	-	-
	País de la contraparte	-	España	-	-
8	Nombre	-	NATIXIS SA	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,091,871	-	-
	País de la contraparte	-	Francia	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		Global Short Duration Bonds EUR	Global Strategic Bonds USD	Global Sustainable Aggregate EUR	Optimal Income EUR
1	Nombre	SOCIETE GENERALE S.A.	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	10,809,636	147,191,305	54,697,686	22,677,993
	País de la contraparte	Francia	Francia	Francia	Reino Unido
2	Nombre	BNP PARIBAS S.A.	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	NATIXIS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	7,087,927	31,373,471	7,440,351	15,885,258
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Francia
3	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	425,849	18,614,928	5,610,861	7,454,987
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
4	Nombre	Deutsche Bank AG London	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	BOFA SECURITIES EUROPE SA	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	389,859	18,287,850	3,386,521	4,473,689
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
5	Nombre	-	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	5,927,707	2,537,842	2,862,064
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
6	Nombre	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	5,296,227	1,341,306	2,789,413
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
7	Nombre	-	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	UBS AG LONDON BRANCH
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	5,264,477	994,768	2,757,284
	País de la contraparte	-	Francia	Reino Unido	Reino Unido
8	Nombre	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	3,922,698	-	2,058,905
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Reino Unido
9	Nombre	-	NATWEST MARKETS PLC	-	BNP PARIBAS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,894,417	-	741,188
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Francia
10	Nombre	-	RBC EUROPE LIMITED	-	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,813,236	-	354,009
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Reino Unido

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		US Dynamic High Yield Bonds USD	US High Yield Bonds USD
1	Nombre	BNP PARIBAS SA	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	18,070,477	25,694,830
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido
2	Nombre	Barclays Bank PLC	BNP PARIBAS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,368,850	12,622,195
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia
3	Nombre	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,157,668	9,071,783
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,091,047	3,529,147
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido
5	Nombre	-	Zuercher Kantonalbank
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	3,011,892
	País de la contraparte	-	Suiza

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Total Return Swaps (TRS)

	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	AXA World Funds - Optimal Absolute
	USD	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral	Bilateral
Importe de los activos comprometidos		
Importe absolute	1,102,083	161,823
Proporción de activos bajo gestión	0.31%	0.37%
perfil de vencimiento de los Contratos de permuta financiera de rentabilidad total		
menos de un día	-	-
de un día a una semana	-	-
de una semana a un mes	2,367	-
de un mes a tres meses	15,586	-
de tres meses a un año	316,879	-
más de un año	767,251	161,823
operaciones pendientes	-	-

A 31 de diciembre de 2021, no existe ninguna garantía en efectivo recibida por ningún Subfondo y, por lo tanto, ninguna reinversión de garantías.

Las 10 mejores contrapartes

		AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	AXA World Funds - Optimal Absolute
		USD	EUR
1	Nombre	BNP PARIBAS SA	JP Morgan AG
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,102,083	161,823
	Divisa	USD	USD
	País de la contraparte	France	United States of America
2	Nombre	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-
	Divisa	-	-
	País de la contraparte	-	-

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS)

10 principales emisores de garantías

		ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)	ACT Framlington Human Capital (nota 1b)	ACT Framlington Social Progress (nota 1b)	ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)
		USD	EUR	USD	USD
1	Nombre	META PLATFORMS, INC.	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	2,764,842	15,517,041	789,320	732,441
2	Nombre	Japan	United States of America	BCE Inc.	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	2,214,773	1,371,545	462,382	267,792
3	Nombre	APPLE INC.	Republique Francaise	Bayer Aktiengesellschaft	-
	Volumen de garantías recibidas	2,076,479	768,745	462,382	-
4	Nombre	PENN NATIONAL GAMING, INC.	SHAW COMMUNICATIONS INC.	Suncor Energy Inc.	-
	Volumen de garantías recibidas	1,925,076	703,217	462,381	-
5	Nombre	WESTERN DIGITAL CORPORATION	XILINX, INC.	SAFRAN SA	-
	Volumen de garantías recibidas	1,735,073	553,275	462,381	-
6	Nombre	AT&T INC.	APPLE INC.	SHAW COMMUNICATIONS INC.	-
	Volumen de garantías recibidas	1,679,959	534,411	462,381	-
7	Nombre	TWDC ENTERPRISES 18 CORP.	META PLATFORMS, INC.	RENAULT SA	-
	Volumen de garantías recibidas	1,654,460	522,519	462,381	-
8	Nombre	TRANSDIGM GROUP INCORPORATED	PENN NATIONAL GAMING, INC.	LES VETEMENTS DE SPORT GILDAN INC.	-
	Volumen de garantías recibidas	1,609,810	495,446	462,381	-
9	Nombre	GENERAL ELECTRIC COMPANY	BCE Inc.	ASML Holding N.V.	-
	Volumen de garantías recibidas	1,595,828	486,164	462,351	-
10	Nombre	PFIZER INC.	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	BASF SE	-
	Volumen de garantías recibidas	1,362,447	486,163	361,439	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		Asian High Yield Bonds USD	Asian Short Duration Bonds USD	Defensive Optimal Income EUR	Emerging Markets Euro Denominated Bonds EUR
1	Nombre	European Union	European Union	Japan	European Union
	Volumen de garantías recibidas	7,079,118	10,682,156	6,912,004	1,898,709
2	Nombre	European Financial Stability Facility SA	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Union	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	1,038,793	6,226,149	2,725,928	869,143
3	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	368,213	3,603,063	1,326,852	839,585
4	Nombre	European Investment Bank	European Financial Stability Facility SA	Commonwealth of Australia	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	163,726	3,534,325	697,244	467,779
5	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	Koninkrijk der Nederlanden	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	145,408	2,304,794	313,847	363,995
6	Nombre	Commonwealth of Australia	Commonwealth of Australia	ROYAUME DE BELGIQUE	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	106,350	1,830,741	255,661	208,447
7	Nombre	Republic of Finland	Republique Francaise	European Investment Bank	Konungariket Sverige
	Volumen de garantías recibidas	19,137	1,478,704	239,082	150,709
8	Nombre	Bundeskanzleramt Oesterreich	ROYAUME DE BELGIQUE	APPLE INC.	ROYAUME DE BELGIQUE
	Volumen de garantías recibidas	15,482	1,068,479	194,197	108,933
9	Nombre	Republique Francaise	ROYAL DUTCH SHELL PLC	META PLATFORMS, INC.	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	5,981	1,040,579	189,875	50,678
10	Nombre	-	European Investment Bank	PENN NATIONAL GAMING, INC.	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	-	916,293	180,037	48,839

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		Emerging Markets Short Duration Bonds	Euro 10 + LT	Euro 7-10	Euro Bonds
		USD	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	European Union	European Union	European Union	ROYAUME DE BELGIQUE
	Volumen de garantías recibidas	38,259,568	537,978	6,421,475	30,401,089
2	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Financial Stability Facility SA	European Financial Stability Facility SA	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	35,061,205	418,598	5,706,188	28,351,531
3	Nombre	Commonwealth of Australia	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	9,431,953	155,437	3,990,873	19,208,115
4	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	ROYAUME DE BELGIQUE	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	8,120,855	95,012	3,836,927	14,960,556
5	Nombre	European Financial Stability Facility SA	Commonwealth of Australia	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Union
	Volumen de garantías recibidas	6,184,519	55,633	3,421,452	10,582,160
6	Nombre	Republique Francaise	European Investment Bank	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	3,956,701	22,787	3,389,101	8,746,504
7	Nombre	European Investment Bank	ROYAUME DE BELGIQUE	Republique Francaise	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	3,868,905	18,057	3,028,600	4,762,106
8	Nombre	United States of America	Konungariket Sverige	Commonwealth of Australia	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	3,587,488	16,475	1,571,137	3,541,626
9	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	Republic of Finland	European Investment Bank	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	2,748,089	6,071	613,820	3,383,619
10	Nombre	Konungariket Sverige	Republique Francaise	AVAST PLC	ROYAL DUTCH SHELL PLC
	Volumen de garantías recibidas	2,684,794	5,605	593,861	2,109,922

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)	Euro Credit Plus	Euro Credit Short Duration	Euro Credit Total Return
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	31,255,692	95,503,805	122,647,974	14,835,436
2	Nombre	European Union	Republique Francaise	European Union	European Union
	Volumen de garantías recibidas	29,527,318	23,044,450	61,757,670	13,362,088
3	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	20,935,196	16,358,582	37,282,305	9,103,718
4	Nombre	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	15,208,724	10,792,839	32,615,584	6,173,857
5	Nombre	Commonwealth of Australia	European Union	Commonwealth of Australia	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	9,662,378	10,367,214	19,347,591	4,971,423
6	Nombre	European Investment Bank	European Investment Bank	European Financial Stability Facility SA	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	7,784,881	9,007,854	10,872,574	4,153,307
7	Nombre	European Financial Stability Facility SA	Koninkrijk der Nederlanden	European Investment Bank	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	7,640,982	5,526,392	9,880,452	3,919,993
8	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	Commonwealth of Australia	ROYAUME DE BELGIQUE	Konungariket Sverige
	Volumen de garantías recibidas	3,335,727	5,187,227	5,420,160	2,108,562
9	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	Konungariket Sverige	Konungariket Sverige	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	2,869,323	3,401,445	4,804,605	931,821
10	Nombre	Konungariket Sverige	Bundeskanzleramt Oesterreich	Koninkrijk der Nederlanden	ROYAUME DE BELGIQUE
	Volumen de garantías recibidas	2,105,293	3,098,143	4,754,144	758,369

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		Euro Government Bonds EUR	Euro Inflation Bonds EUR	Euro Short Duration Bonds (nota 1b) EUR	Euro Strategic Bonds (nota 1b) EUR
1	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	34,268,583	19,072,755	5,686,411	9,276,830
2	Nombre	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United States of America	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	31,148,180	17,841,090	5,639,341	8,402,460
3	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	ROYAUME DE BELGIQUE
	Volumen de garantías recibidas	27,031,014	10,763,268	4,997,936	7,186,889
4	Nombre	United States of America	Koninkrijk der Nederlanden	European Union	European Union
	Volumen de garantías recibidas	20,880,827	10,451,440	3,835,526	3,835,388
5	Nombre	European Union	United States of America	ROYAUME DE BELGIQUE	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	14,270,541	5,660,798	3,767,236	3,618,729
6	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	ROYAUME DE BELGIQUE	Commonwealth of Australia	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	13,371,653	3,382,946	3,045,656	2,827,343
7	Nombre	Commonwealth of Australia	Vonovia SE	Republique Francaise	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	6,756,575	2,694,054	2,938,668	1,968,183
8	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	Commonwealth of Australia	Koninkrijk der Nederlanden	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	5,781,875	2,405,597	1,313,657	1,960,902
9	Nombre	ROYAL DUTCH SHELL PLC	European Investment Bank	European Financial Stability Facility SA	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	4,589,398	2,016,517	1,106,389	1,569,455
10	Nombre	European Financial Stability Facility SA	Just Eat Takeaway.com N.V.	European Investment Bank	ROYAL DUTCH SHELL PLC
	Volumen de garantías recibidas	3,583,723	1,974,185	821,987	1,015,479

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		Euro Sustainable Bonds (nota 1b) EUR	Euro Sustainable Credit EUR	European High Yield Bonds EUR	Framlington American Growth USD
1	Nombre	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	APPLE INC.
	Volumen de garantías recibidas	25,501,074	21,234,563	826,556	602,595
2	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	Bundesrepublik Deutschland	Commonwealth of Australia	META PLATFORMS, INC.
	Volumen de garantías recibidas	20,971,649	9,117,647	376,875	589,186
3	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United States of America	European Union	PENN NATIONAL GAMING, INC.
	Volumen de garantías recibidas	17,679,963	8,272,281	306,536	558,658
4	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	European Union	European Investment Bank	WESTERN DIGITAL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	13,387,129	8,109,064	204,833	503,519
5	Nombre	European Union	Commonwealth of Australia	Konungariket Sverige	AT&T INC.
	Volumen de garantías recibidas	7,198,800	3,204,431	143,324	487,516
6	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	European Financial Stability Facility SA	Bundesrepublik Deutschland	TWDC ENTERPRISES 18 CORP.
	Volumen de garantías recibidas	6,128,660	2,452,325	63,955	480,125
7	Nombre	Commonwealth of Australia	ROYAUME DE BELGIQUE	United States of America	TRANSDIGM GROUP INCORPORATED
	Volumen de garantías recibidas	4,356,817	2,188,607	52,342	467,168
8	Nombre	European Investment Bank	Koninkrijk der Nederlanden	Koninkrijk der Nederlanden	XILINX, INC.
	Volumen de garantías recibidas	3,552,422	1,659,231	48,195	379,092
9	Nombre	ROYAL DUTCH SHELL PLC	European Investment Bank	Republique Francaise	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.
	Volumen de garantías recibidas	3,100,949	709,927	46,005	348,755
10	Nombre	European Financial Stability Facility SA	Konungariket Sverige	Republic of Finland	MONSTER BEVERAGE CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	2,436,530	400,794	33,538	342,233

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		Framlington Digital Economy USD	Framlington Euro Selection (nota 1b) EUR	Framlington Europe Opportunities EUR	Framlington Europe Real Estate Securities EUR
1	Nombre	APA CORPORATION	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	SHAW COMMUNICATIONS INC .	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	4,037,653	6,138,238	1,113,889	27,748,149
2	Nombre	DOLLAR TREE, INC.	United States of America	XILINX, INC.	APPLE INC.
	Volumen de garantías recibidas	3,321,350	2,868,188	902,574	2,779,657
3	Nombre	META PLATFORMS, INC.	Republique Francaise	ABBVIE INC.	META PLATFORMS, INC.
	Volumen de garantías recibidas	3,256,783	1,402,118	732,774	2,717,803
4	Nombre	APPLE INC.	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	CHIPOTLE MEXICAN GRILL, INC.	PENN NATIONAL GAMING, INC.
	Volumen de garantías recibidas	3,212,005	748,575	706,713	2,576,983
5	Nombre	APPLIED MATERIALS, INC.	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	WESTERN DIGITAL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	3,101,731	541,876	681,594	2,322,637
6	Nombre	PENN NATIONAL GAMING, INC.	Bundeskanzleramt Oesterreich	LAMB WESTON HOLDINGS, INC.	AT&T INC.
	Volumen de garantías recibidas	2,977,807	438,167	681,594	2,248,820
7	Nombre	THE COCA-COLA COMPANY	DOLLAR TREE, INC.	BEST BUY CO., INC.	TWDC ENTERPRISES 18 CORP.
	Volumen de garantías recibidas	2,763,933	436,058	681,589	2,214,725
8	Nombre	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	THE COCA-COLA COMPANY	THE BOEING COMPANY	TRANSDIGM GROUP INCORPORATED
	Volumen de garantías recibidas	2,763,930	436,057	681,586	2,154,955
9	Nombre	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	APA CORPORATION	TESLA, INC.	XILINX, INC.
	Volumen de garantías recibidas	2,763,908	436,057	681,583	1,748,679
10	Nombre	Straumann Holding AG	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	NORFOLK SOUTHERN CORPORATION	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.
	Volumen de garantías recibidas	2,738,802	436,057	681,575	1,608,741

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		Framlington Europe Small Cap EUR	Framlington Eurozone RI EUR	Framlington Evolving Trends USD	Framlington Global Convertibles EUR
1	Nombre	Japan	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	17,320,263	3,151,287	3,330,631	40,574,523
2	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	APPLE INC.	XILINX, INC.	European Union
	Volumen de garantías recibidas	15,375,075	1,240,978	2,079,619	32,142,811
3	Nombre	United States of America	META PLATFORMS, INC.	APPLE INC.	Japan
	Volumen de garantías recibidas	7,288,883	1,213,363	2,079,549	22,415,814
4	Nombre	SHAW COMMUNICATIONS INC.	PENN NATIONAL GAMING, INC.	AMAZON.COM, INC.	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	211,032	1,150,494	2,079,508	17,925,184
5	Nombre	BCE Inc.	WESTERN DIGITAL CORPORATION	META PLATFORMS, INC.	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	115,280	1,036,942	1,968,203	11,789,139
6	Nombre	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	AT&T INC.	PENN NATIONAL GAMING, INC.	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	115,280	1,003,986	1,782,955	6,903,368
7	Nombre	Bayer Aktiengesellschaft	TWDC ENTERPRISES 18 CORP.	WESTERN DIGITAL CORPORATION	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	115,279	988,764	1,713,128	2,883,442
8	Nombre	Suncor Energy Inc.	TRANSDIGM GROUP INCORPORATED	TRANSDIGM GROUP INCORPORATED	SHAW COMMUNICATIONS INC.
	Volumen de garantías recibidas	115,279	962,080	1,637,598	1,418,750
9	Nombre	SAFRAN SA	XILINX, INC.	AT&T INC.	BCE Inc.
	Volumen de garantías recibidas	115,279	780,698	1,630,355	1,197,803
10	Nombre	RENAULT SA	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	TWDC ENTERPRISES 18 CORP.	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada
	Volumen de garantías recibidas	115,279	718,222	1,603,784	1,197,803

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		Framlington Global Real Estate Securities EUR	Framlington Italy EUR	Framlington Longevity Economy USD	Framlington Next Generation (nota 1b) USD
1	Nombre	Japan	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Japan	APPLE INC.
	Volumen de garantías recibidas	1,170,094	6,706,688	8,114,117	1,964,552
2	Nombre	APA CORPORATION	BCE Inc.	APPLE INC.	META PLATFORMS, INC.
	Volumen de garantías recibidas	707,271	1,966,753	2,421,807	1,920,836
3	Nombre	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	META PLATFORMS, INC.	PENN NATIONAL GAMING, INC.
	Volumen de garantías recibidas	668,637	1,966,753	2,367,916	1,821,310
4	Nombre	DOLLAR TREE, INC.	Bayer Aktiengesellschaft	PENN NATIONAL GAMING, INC.	WESTERN DIGITAL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	617,226	1,966,751	2,245,225	1,641,548
5	Nombre	APPLIED MATERIALS, INC.	Suncor Energy Inc.	WESTERN DIGITAL CORPORATION	AT&T INC.
	Volumen de garantías recibidas	589,616	1,966,751	2,023,624	1,589,377
6	Nombre	THE COCA-COLA COMPANY	SAFRAN SA	APA CORPORATION	TWDC ENTERPRISES 18 CORP.
	Volumen de garantías recibidas	547,153	1,966,751	1,992,477	1,565,280
7	Nombre	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	SHAW COMMUNICATIONS INC .	AT&T INC.	TRANSDIGM GROUP INCORPORATED
	Volumen de garantías recibidas	547,153	1,966,751	1,959,309	1,523,037
8	Nombre	Straumann Holding AG	RENAULT SA	TWDC ENTERPRISES 18 CORP.	XILINX, INC.
	Volumen de garantías recibidas	542,178	1,966,750	1,929,604	1,252,561
9	Nombre	APPLE INC.	LES VETEMENTS DE SPORT GILDAN INC.	TRANSDIGM GROUP INCORPORATED	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.
	Volumen de garantías recibidas	403,777	1,966,749	1,877,529	1,136,995
10	Nombre	META PLATFORMS, INC.	ASML Holding N.V.	XILINX, INC.	MONSTER BEVERAGE CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	394,792	1,966,623	1,523,556	1,115,732

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		Framlington Robotech	Framlington Sustainable Europe (nota 1b)	Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)	Framlington Switzerland
		USD	EUR	EUR	CHF
1	Nombre	United States of America	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Japan
	Volumen de garantías recibidas	16,673,150	8,735,296	10,569,527	20,338,008
2	Nombre	Republique Francaise	SHAW COMMUNICATIONS INC .	Republique Francaise	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	8,832,182	2,657,371	7,692,822	6,128,756
3	Nombre	XILINX, INC.	XILINX, INC.	ALPHABET INC.	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	6,187,694	1,964,525	3,829,121	3,564,191
4	Nombre	APPLE INC.	ABBVIE INC.	ASML Holding N.V.	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	6,187,484	1,566,515	3,137,682	2,253,847
5	Nombre	AMAZON.COM, INC.	CHIPOTLE MEXICAN GRILL, INC.	Bundesrepublik Deutschland	APPLE INC.
	Volumen de garantías recibidas	6,187,363	1,524,758	3,070,619	2,064,298
6	Nombre	META PLATFORMS, INC.	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	XILINX, INC.	META PLATFORMS, INC.
	Volumen de garantías recibidas	5,856,186	1,446,547	2,835,424	2,018,363
7	Nombre	PENN NATIONAL GAMING, INC.	LAMB WESTON HOLDINGS, INC.	AMAZON.COM, INC.	PENN NATIONAL GAMING, INC.
	Volumen de garantías recibidas	5,305,001	1,446,547	2,515,776	1,913,783
8	Nombre	WESTERN DIGITAL CORPORATION	BEST BUY CO., INC.	APPLE INC.	WESTERN DIGITAL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	5,097,235	1,446,537	2,387,666	1,724,895
9	Nombre	TRANSDIGM GROUP INCORPORATED	THE BOEING COMPANY	Atlas Copco Aktiebolag	AT&T INC.
	Volumen de garantías recibidas	4,872,506	1,446,529	2,367,038	1,670,075
10	Nombre	AT&T INC.	TESLA, INC.	Tele2 AB	TWDC ENTERPRISES 18 CORP.
	Volumen de garantías recibidas	4,850,955	1,446,523	2,314,353	1,644,755

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		Framlington Talents Global EUR	Framlington UK GBP	Global Buy and Maintain Credit USD	Global Credit Bonds USD
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	APPLE INC.	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	3,047,441	890,088	8,448,639	185,529
2	Nombre	United States of America	META PLATFORMS, INC.	European Union	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	1,083,801	870,282	5,209,285	108,385
3	Nombre	Republique Francaise	PENN NATIONAL GAMING, INC.	Bundesrepublik Deutschland	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	566,149	825,189	4,922,903	98,641
4	Nombre	BCE Inc.	WESTERN DIGITAL CORPORATION	United States of America	European Union
	Volumen de garantías recibidas	242,588	743,744	3,807,967	74,464
5	Nombre	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	AT&T INC.	Commonwealth of Australia	Konungariket Sverige
	Volumen de garantías recibidas	242,588	720,106	1,599,217	74,341
6	Nombre	Bayer Aktiengesellschaft	TWDC ENTERPRISES 18 CORP.	Republique Francaise	Bundeskanzleramt Oesterreich
	Volumen de garantías recibidas	242,588	709,189	1,344,988	62,063
7	Nombre	Suncor Energy Inc.	TRANSDIGM GROUP INCORPORATED	European Investment Bank	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	242,588	690,049	884,393	48,823
8	Nombre	SAFRAN SA	XILINX, INC.	Koninkrijk der Nederlanden	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	242,588	649,360	743,552	34,957
9	Nombre	SHAW COMMUNICATIONS INC.	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	ROYAUME DE BELGIQUE	Republic of Finland
	Volumen de garantías recibidas	242,588	515,143	463,761	29,475
10	Nombre	RENAULT SA	MONSTER BEVERAGE CORPORATION	Konungariket Sverige	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	242,588	505,510	225,298	26,517

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		Global Emerging Markets Bonds USD	Global Factors - Sustainable Equity USD	Global Flexible Property USD	Global High Yield Bonds USD
1	Nombre	European Union	Japan	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	27,547,249	17,854,907	1,649,465	9,612,171
2	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Union	European Union
	Volumen de garantías recibidas	23,731,236	9,312,394	1,488,744	4,814,859
3	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	6,519,570	4,741,328	1,475,342	3,422,445
4	Nombre	Commonwealth of Australia	XILINX, INC.	Commonwealth of Australia	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	5,919,986	2,350,014	1,009,351	2,908,646
5	Nombre	Republique Francaise	META PLATFORMS, INC.	Koninkrijk der Nederlanden	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	5,201,337	2,146,814	464,421	2,071,896
6	Nombre	European Financial Stability Facility SA	APPLE INC.	European Investment Bank	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	4,668,110	1,826,948	343,753	1,815,963
7	Nombre	European Investment Bank	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Konungariket Sverige	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	2,629,889	1,778,440	248,537	1,649,907
8	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	PENN NATIONAL GAMING, INC.	BCE Inc.	Konungariket Sverige
	Volumen de garantías recibidas	1,990,196	1,693,739	236,081	1,175,581
9	Nombre	Konungariket Sverige	SHAW COMMUNICATIONS INC .	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	1,799,125	1,666,308	236,081	587,982
10	Nombre	United States of America	CHIPOTLE MEXICAN GRILL, INC.	Bayer Aktiengesellschaft	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	1,550,486	1,631,245	236,081	379,265

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		Global Income Generation EUR	Global Inflation Bonds EUR	Global Inflation Bonds Redex EUR	Global Optimal Income EUR
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United States of America	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	2,874,107	146,585,043	69,065,529	22,880,894
2	Nombre	European Union	Republique Francaise	Koninkrijk der Nederlanden	APPLE INC.
	Volumen de garantías recibidas	2,594,432	135,170,542	25,877,969	2,027,701
3	Nombre	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United States of America	META PLATFORMS, INC.
	Volumen de garantías recibidas	697,689	127,440,108	25,234,429	1,982,580
4	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Koninkrijk der Nederlanden	Commonwealth of Australia	PENN NATIONAL GAMING, INC.
	Volumen de garantías recibidas	515,938	88,329,255	20,252,949	1,879,855
5	Nombre	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	WESTERN DIGITAL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	308,297	83,577,350	19,296,987	1,694,315
6	Nombre	Commonwealth of Australia	ROYAUME DE BELGIQUE	Republique Francaise	AT&T INC.
	Volumen de garantías recibidas	293,497	30,328,363	19,161,602	1,640,467
7	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	Vonovia SE	European Investment Bank	TWDC ENTERPRISES 18 CORP.
	Volumen de garantías recibidas	257,930	24,011,462	10,999,999	1,615,596
8	Nombre	European Financial Stability Facility SA	Just Eat Takeaway.com N.V.	ROYAUME DE BELGIQUE	TRANSDIGM GROUP INCORPORATED
	Volumen de garantías recibidas	225,825	17,698,715	6,523,205	1,571,995
9	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	RELX PLC	Vonovia SE	XILINX, INC.
	Volumen de garantías recibidas	112,779	16,080,042	5,147,038	1,275,625
10	Nombre	Republic of Finland	AVAST PLC	Canada	APA CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	28,185	13,511,738	4,179,203	1,267,980

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		Global Short Duration Bonds EUR	Global Strategic Bonds USD	Global Sustainable Aggregate EUR	Optimal Income EUR
1	Nombre	FRENCH REPUBLIC	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	3,588,185	66,213,415	13,029,452	26,657,125
2	Nombre	STATE OF THE FRENCH	European Union	Republique Francaise	Japan
	Volumen de garantías recibidas	3,030,205	24,749,980	12,876,476	7,827,763
3	Nombre	UNITED KINGDOM	Bundesrepublik Deutschland	ROYAUME DE BELGIQUE	European Union
	Volumen de garantías recibidas	2,338,247	19,687,739	7,563,741	2,414,443
4	Nombre	NETHERLANDS GOVER	Koninkrijk der Nederlanden	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	1,789,951	17,335,467	5,297,724	2,229,716
5	Nombre	BUNDESREPUBLIK DEU T	Republique Francaise	Koninkrijk der Nederlanden	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	1,139,864	15,207,974	5,067,947	1,601,595
6	Nombre	KREDITANSTALT FUR W	ROYAL DUTCH SHELL PLC	European Union	APPLE INC.
	Volumen de garantías recibidas	1,043,085	10,303,376	4,326,728	1,111,964
7	Nombre	UNITED STATES TREAS 0.75	ROYAUME DE BELGIQUE	ROYAL DUTCH SHELL PLC	META PLATFORMS, INC.
	Volumen de garantías recibidas	720,917	10,258,375	3,080,262	1,087,220
8	Nombre	KINGDOM OF BELGIU	Commonwealth of Australia	European Financial Stability Facility SA	PENN NATIONAL GAMING, INC.
	Volumen de garantías recibidas	633,172	8,405,811	2,657,435	1,030,887
9	Nombre	EUROPEAN UNION	UNILEVER PLC	UNILEVER PLC	WESTERN DIGITAL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	579,590	7,967,020	2,381,623	929,140
10	Nombre	BUNDESSCHATZANWEI SUNGEN	Vonovia SE	Commonwealth of Australia	AT&T INC.
	Volumen de garantías recibidas	513,385	6,335,478	1,900,362	899,610

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		US Dynamic High Yield Bonds USD	US Enhanced High Yield Bonds USD	US High Yield Bonds USD
1	Nombre	European Union	VALEANT	European Union
	Volumen de garantías recibidas	10,904,320	(9,971,539)	29,907,572
2	Nombre	European Financial Stability Facility SA	ALLIED	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	8,577,328	(8,110,305)	6,093,909
3	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	ICAHN	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	3,194,890	(6,576,878)	5,230,594
4	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	LABL	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	2,203,808	(6,223,634)	5,124,210
5	Nombre	United States of America	DIEBOLD	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	1,034,773	(5,992,804)	1,912,560
6	Nombre	Commonwealth of Australia	BWAY	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	917,571	(5,987,260)	1,905,308
7	Nombre	European Investment Bank	REALOGY	Konungariket Sverige
	Volumen de garantías recibidas	636,703	(5,860,965)	739,865
8	Nombre	Konungariket Sverige	HERBALIFE	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	356,309	(5,757,426)	425,472
9	Nombre	Republique Francaise	POST	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	126,314	(5,732,967)	269,272
10	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	GAY ESCROW	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	119,814	(5,028,466)	248,789

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas

	ACT Framlington Clean Economy (nota 1b)	ACT Framlington Human Capital (nota 1b)	ACT Framlington Social Progress (nota 1b)	ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)
	USD	EUR	USD	USD
Depositarios	BONY	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	47,291,246	27,326,218	6,581,175	1,000,233
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	-
Custodia de las garantías	9,457,036	6,919,662	5,137,646	-
Depositarios	-	JPMorgan	-	-
Custodia de las garantías	-	2,843,268	-	-

	Asian High Yield Bonds	Asian Short Duration Bonds	Defensive Optimal Income	Emerging Markets Euro Denominated Bonds
	USD	USD	EUR	EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	8,942,208	23,895,792	10,285,000	3,250,610
Depositarios	-	BONY	EUROCLEAR	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	-	15,979,022	4,612,318	1,884,858
Depositarios	-	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	-
Custodia de las garantías	-	6,595,179	2,161,873	-
Depositarios	-	JPMorgan	-	-
Custodia de las garantías	-	3,732,027	-	-

	Emerging Markets Short Duration Bonds	Euro 10 + LT	Euro 7-10	Euro Bonds
	USD	EUR	EUR	EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	58,297,910	1,140,602	22,426,912	84,258,766
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	BONY	BONY
Custodia de las garantías	33,577,742	206,047	14,572,418	48,813,484
Depositarios	BONY	-	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	19,088,496	-	5,468,673	14,234,700
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-	-
Custodia de las garantías	6,082,301	-	-	-
Depositarios	JPMorgan	-	-	-
Custodia de las garantías	4,238,028	-	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (nota 1b)	Euro Credit Plus	Euro Credit Short Duration	Euro Credit Total Return
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	105,355,006	106,234,174	172,475,926	36,758,764
Depositarios	CLEARSTREAM	BONY	BONY	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	26,330,137	54,251,341	93,815,329	26,371,022
Depositarios	JPMorgan	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	JPMorgan
Custodia de las garantías	8,897,399	25,110,872	60,089,447	2,108,330
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-	BONY
Custodia de las garantías	1,284,087	-	-	1,112,298
Depositarios	BONY	-	-	-
Custodia de las garantías	1,116,579	-	-	-

	Euro Government Bonds	Euro Inflation Bonds	Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	Euro Strategic Bonds (nota 1b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depositarios	BONY	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	94,860,874	67,069,554	21,715,575	25,051,590
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	CLEARSTREAM	BONY
Custodia de las garantías	86,213,735	15,678,745	7,432,735	19,631,210
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	BONY	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	31,095,508	11,645,268	5,044,811	7,470,405
Depositarios	JPMorgan	-	-	JPMorgan
Custodia de las garantías	3,379,669	-	-	1,687,729

	Euro Sustainable Bonds (nota 1b)	Euro Sustainable Credit	European High Yield Bonds	Framlington American Growth
	EUR	EUR	EUR	USD
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	CLEARSTREAM	BONY
Custodia de las garantías	68,264,075	36,275,393	1,792,501	9,469,387
Depositarios	BONY	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	47,617,846	19,214,388	335,498	648,083
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	JPMorgan	-
Custodia de las garantías	13,416,353	5,012,587	276,085	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	Framlington Digital Economy	Framlington Euro Selection (nota 1b)	Framlington Europe Opportunities	Framlington Europe Real Estate Securities
	USD	EUR	EUR	EUR
Depositarios	BONY	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	95,735,061	12,990,576	16,230,792	72,228,193
Depositarios	JPMorgan	JPMorgan	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	12,379,673	5,945,870	6,154,100	1,995,675
Depositarios	-	EUROCLEAR	-	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	4,448,187	-	188,274

	Framlington Europe Small Cap	Framlington Eurozone RI	Framlington Evolving Trends	Framlington Global Convertibles
	EUR	EUR	USD	EUR
Depositarios	BONY	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	41,339,603	22,652,437	39,356,128	101,870,333
Depositarios	EUROCLEAR	-	-	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	1,640,797	-	-	62,773,638
Depositarios	JPMorgan	-	-	JPMorgan
Custodia de las garantías	309,885	-	-	3,075,930

	Framlington Global Real Estate Securities	Framlington Italy	Framlington Longevity Economy	Framlington Next Generation (nota 1b)
	EUR	EUR	USD	USD
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	BONY	BONY
Custodia de las garantías	16,113,320	27,993,188	62,390,098	32,722,908
Depositarios	EUROCLEAR	BONY	-	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	1,729,173	19,371,078	-	1,450,005

	Framlington Robotech	Framlington Sustainable Europe (nota 1b)	Framlington Sustainable Eurozone (nota 1b)	Framlington Switzerland
	USD	EUR	EUR	CHF
Depositarios	BONY	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	148,665,800	44,405,674	66,170,345	64,640,554
Depositarios	-	EUROCLEAR	JPMorgan	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	-	17,236,346	33,568,727	4,064,353
Depositarios	-	-	EUROCLEAR	-
Custodia de las garantías	-	-	12,724,488	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	Framlington Talents Global EUR	Framlington UK GBP	Global Buy and Maintain Credit USD	Global Credit Bonds USD
Depositarios	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	3,452,806	15,392,130	16,500,195	517,660
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	BONY	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	3,047,441	1,668,900	6,090,785	236,346
Depositarios	JPMorgan	-	CLEARSTREAM	-
Custodia de las garantías	2,246,764	-	2,817,722	-
Depositarios	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-
Custodia de las garantías	-	-	2,500,335	-

	Global Emerging Markets Bonds USD	Global Factors - Sustainable Equity USD	Global Flexible Property USD	Global High Yield Bonds USD
Depositarios	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	38,681,872	94,095,506	7,220,395	14,702,566
Depositarios	CLEARSTREAM	EUROCLEAR	CLEARSTREAM	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	22,500,999	6,629,257	3,108,358	11,914,103
Depositarios	BONY	-	-	BONY
Custodia de las garantías	13,195,095	-	-	2,584,362
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-	JPMorgan
Custodia de las garantías	9,099,573	-	-	1,193,061
Depositarios	JPMorgan	-	-	-
Custodia de las garantías	1,750,924	-	-	-

	Global Income Generation EUR	Global Inflation Bonds EUR	Global Inflation Bonds Redex EUR	Global Optimal Income EUR
Depositarios	EUROCLEAR	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	4,737,656	762,872,529	137,339,752	63,060,341
Depositarios	BONY	JPMorgan	CLEARSTREAM	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	3,204,760	161,762,006	98,042,610	7,531,691
Depositarios	-	EUROCLEAR	JPMorgan	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	49,573,590	33,751,910	1,164,240
Depositarios	-	CLEARSTREAM	-	-
Custodia de las garantías	-	33,516,068	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	Global Short Duration Bonds EUR	Global Strategic Bonds USD	Global Sustainable Aggregate EUR	Optimal Income EUR
Depositarios	BONY	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	11,493,275	177,901,344	47,300,179	52,757,134
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	8,075,216	38,186,212	25,057,064	9,559,642
Depositarios	-	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	-	32,000,958	7,589,163	4,563,165
Depositarios	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Custodia de las garantías	-	5,405,675	-	-
Depositarios	-	JPMorgan	-	-
Custodia de las garantías	-	1,152,425	-	-

	US Dynamic High Yield Bonds USD	US High Yield Bonds USD
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	23,785,577	42,683,095
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	4,456,229	9,253,224
Depositarios	-	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	3,286,425

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías concedidas

	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Depositarios	SSB Luxembourg SCA
Custodia de las garantías	156,715,362

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Divulgaciones conforme al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»)

Artículo 6

Los subfondos mencionados a continuación son productos financieros que no promocionan características ambientales o sociales y tampoco tienen un objetivo de inversión sostenible según lo estipulado en los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

No obstante, aplican políticas de exclusiones sectoriales que abarcan las armas controvertidas, las materias primas agrícolas, los riesgos climáticos, la protección de los ecosistemas y la deforestación. En 2021, AXA IM amplió esta política para abarcar inversiones relacionadas con la soja, el ganado y la madera que implican un importante uso controvertido de la tierra y que son responsables de la pérdida de biodiversidad.

AXA WF Asian High Yield Bonds
AXA WF Chorus Equity Market Neutral
AXA WF Chorus Multi Strategy
AXA WF Chorus Systematic Macro
AXA WF Dynamic Optimal Income
AXA WF European High Yield Bonds
AXA WF Framlington Europe Ex-UK Microcap
AXA WF Framlington Europe MicroCap
AXA WF Framlington Italy
AXA WF Framlington Switzerland
AXA WF Framlington UK
AXA WF Global High Yield Bonds
AXA WF Optimal Absolute
AXA WF US Dynamic High Yield Bonds
AXA WF US Enhanced High Yield Bonds
AXA WF US High Yield Bonds
AXA WF US Short Duration High Yield Bonds

Artículos 8 y 9

Los subfondos que aparece en la tabla más abajo (los «Subfondos») emplean un enfoque que incorpora evaluaciones de los riesgos de sostenibilidad que se derivan de la integración de criterios ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) en sus procesos de análisis e inversión. Los Subfondos han implementado un marco que integrará los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión sobre la base de factores de sostenibilidad. Se fundamenta principalmente en las políticas que se aplican de forma rigurosa y continua:

(i) Políticas de exclusiones sectoriales que abarcan las armas controvertidas, las materias primas agrícolas, los riesgos climáticos, la protección de los ecosistemas y la deforestación. En 2021, AXA IM amplió esta política para abarcar inversiones relacionadas con la soja, el ganado y la madera que implican un importante uso controvertido de la tierra y que son responsables de la pérdida de biodiversidad.

(ii) Las normas ESG (que abarcan exclusiones normativas en el sector del tabaco, los productores de armas de fósforo blanco, las empresas que infringen normas y reglamentos internacionales, controversias graves y reducida calidad ESG basada en la puntuación ESG) se complementaron en 2021 con reglas más exigentes relacionadas con las violaciones de los derechos humanos con el fin de dar cumplimiento a normas y reglamentos internacionales. En 2021 se modificó la metodología de cálculo de la puntuación ESG para obtener un modelo de puntuación ESG de un único proveedor que se combina con el propio análisis cualitativo de AXA IM. Llamado «Q^2», este nuevo y mejorado enfoque cualitativo y cuantitativo ofrece una mayor cobertura, así

Anexo adicional no auditado

Divulgaciones conforme al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR») (continuación)

Artículos 8 y 9 (continuación)

como un análisis fundamental afinado. La versión más actualizada de nuestras políticas se puede consultar en nuestro sitio web, en el siguiente enlace: https://www.axa-im.com/our-policies.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» contemplado en el SFDR, cuyo objetivo estriba en garantizar que se limitan las incidencias adversas en los factores de sostenibilidad, se tiene en cuenta mediante políticas que excluyen los riesgos ESG más sustanciales. Las políticas administrativas nos aportan una herramienta adicional de mitigación de los riesgos de las principales incidencias adversas a través del diálogo directo con las empresas sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad y el gobierno corporativo.

Además, por medio de sus actividades de participación activa, AXA IM ha usado su influencia como entidad inversora para animar a las empresas a reducir los riesgos ambientales y sociales pertinentes en sus respectivos sectores. La votación en las juntas generales ha constituido un elemento importante de su diálogo con las empresas objeto de inversión con el fin de fomentar sosteniblemente el valor a largo plazo de las empresas en las que invierten los Subfondos.

La implantación de marcos de inversión responsable tuvo los siguientes resultados:

Los informes más recientes sobre participación activa y voto están disponibles en el sitio web del centro de fondos https://funds.axa-im.com.

En el sitio web del centro de fondos se puede consultar un informe sobre los principales indicadores ESG medidos para los Subfondos https://www.axa-im.lu/fund-document-library - (documento «Fund Fact Sheet B2B Responsible Investment»).

Además de lo comentado anteriormente, los siguientes enfoques o procesos específicos se aplican a los Subfondos mencionados a continuación:

Artículo del SFDR	Nombre del Subfondo	Enfoque / proceso adicional
Artículo 8	AXA WF Euro Government Bonds AXA WF Euro Inflation Bonds AXA WF Framlington American Growth AXA WF Framlington Talents Global AXA WF Global Inflation Bonds AXA WF Global Inflation Bonds Redex AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds	No aplica ningún enfoque / proceso adicional.

Anexo adicional no auditado

Divulgaciones conforme al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR») (continuación)

Artículos 8 y 9 (continuación)

Artículo del SFDR	Nombre del Subfondo	Enfoque / proceso adicional
Artículo 8	AXA WF Asian Short Duration Bonds AXA WF China Short Duration Bonds AXA WF Emerging Markets Euro Denominated Bonds AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds AXA WF Euro 10+LT AXA WF Euro 7-10 AXA WF Euro Bonds AXA WF Euro Credit Plus AXA WF Euro Credit Short Duration AXA WF Euro Credit Total Return AXA WF Euro Inflation Plus AXA WF Euro Short Duration Bonds AXA WF Euro Strategic Bonds AXA WF Framlington Emerging Markets AXA WF Framlington Europe Opportunities AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities AXA WF Framlington Global Convertibles AXA WF Framlington Global Real Estate Securities AXA WF Global Buy and Maintain Credit AXA WF Global Emerging Markets Bonds AXA WF Global Flexible Property AXA WF Global Income Generation AXA WF Global Optimal Income AXA WF Global Short Duration Bonds AXA WF Global Strategic Bonds AXA WF Selectiv' Infrastructure AXA WF US Credit Short Duration IG	Tratará de obtener una puntuación ESG superior a la de su índice de referencia o su universo de inversión al tiempo que aplica un umbral mínimo por lo que respecta a la tasa de cobertura en materia de análisis ESG (90% para los mercados desarrollados y las empresas de gran capitalización; 75% para el alto rendimiento, los mercados emergentes y las empresas de pequeña y mediana capitalización) según se describe en el folleto del fondo.
Artículo 8	AXA WF Optimal Income	La cartera ha aplicado un **enfoque de inversión socialmente responsable** al universo de inversión tal como se describe en su folleto. Este enfoque selectivo se ha aplicado rigurosamente en todo momento. El subfondo aplica un **enfoque de «el mejor de su categoría (Best-in class)»** que consiste en reducir, como mínimo, en un 20% el universo de inversión excluyendo emisores en función de la puntuación ESG. Además, la estrategia de inversión pretende obtener un resultado mejor que el de su universo de inversión como mínimo en el indicador «intensidad de carbono» durante el periodo de referencia.
Artículo 8	AXA WF Global Credit Bonds	La cartera ha aplicado un **enfoque de inversión socialmente responsable** al universo de inversión tal como se describe en su folleto. Este enfoque selectivo se ha aplicado rigurosamente en todo momento. El subfondo aplica un **enfoque de «el mejor de su categoría (Best-in class)»** que consiste en reducir, como mínimo, en un 20% el universo de inversión excluyendo emisores en función de la puntuación ESG. Además, la estrategia de inversión pretende obtener un resultado mejor que el de su universo de inversión como mínimo en el indicador «mujeres en el consejo de administración» durante el periodo de referencia.

Anexo adicional no auditado

Divulgaciones conforme al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR») (continuación)

Artículos 8 y 9 (continuación)

Artículo del SFDR	Nombre del Subfondo	Enfoque / proceso adicional
Artículo 8	AXA WF Framlington Digital Economy AXA WF Framlington Longevity Economy AXA WF Framlington Robotech	La cartera ha aplicado un **enfoque de inversión socialmente responsable** al universo de inversión tal como se describe en su folleto. Este enfoque selectivo se ha aplicado rigurosamente en todo momento. Los subfondos aplican un **enfoque de «el mejor de su universo (Best-in class)»** que consiste en reducir, como mínimo, en un 20% el universo de inversión excluyendo emisores en función de la puntuación E (ambiental). Además, la estrategia de inversión pretende obtener un resultado mejor que el de su universo de inversión como mínimo en el indicador «intensidad de carbono» durante el periodo de referencia.
Artículo 8	AXA WF Defensive Optimal Income AXA WF Framlington All China Evolving Trends	Los subfondos han invertido como mínimo el 90% de su patrimonio en fondos subyacentes que cumplen los criterios del artículo 8 del SFDR y que promueven características ambientales o sociales.
Artículo 9	AXA WF Euro Buy and Maintain Sustainable Credit AXA WF Framlington Eurozone RI	La cartera ha aplicado un **enfoque de inversión socialmente responsable** al universo de inversión tal como se describe en su folleto. Este enfoque selectivo se ha aplicado rigurosamente en todo momento. Los subfondos aplican un **enfoque de «el mejor de su categoría»** que consiste en reducir, como mínimo, en un 20% el universo de inversión excluyendo emisores en función de la puntuación ESG. Además, la estrategia de inversión pretende obtener un resultado mejor que el de su universo de inversión como mínimo en el indicador «intensidad de carbono» durante el periodo de referencia.
Artículo 9	AXA WF Euro Sustainable Bonds AXA WF Euro Sustainable Credit AXA WF Global Sustainable Aggregate	La cartera ha aplicado un **enfoque de inversión socialmente responsable** al universo de inversión tal como se describe en su folleto. Este enfoque selectivo se ha aplicado rigurosamente en todo momento. Los subfondos aplican un **enfoque de «el mejor de su categoría»** que consiste en reducir, como mínimo, en un 20% el universo de inversión excluyendo emisores en función de la puntuación ESG. Además, la estrategia de inversión pretende obtener un resultado mejor que el de su universo de inversión como mínimo en el indicador «mujeres en el consejo de administración» durante el periodo de referencia.
Artículo 9	AXA WF ACT Multi Asset Optimal Impact	La cartera ha aplicado un **enfoque de inversión socialmente responsable** al universo de inversión tal como se describe en su folleto. Este enfoque selectivo se ha aplicado rigurosamente en todo momento. El subfondo aplica un **enfoque de «el mejor de su universo»** que consiste en reducir, como mínimo, en un 20% el universo de inversión excluyendo emisores en función de la puntuación E (ambiental). Además, la estrategia de inversión pretende obtener un resultado mejor que el de su universo de inversión como mínimo en el indicador «oportunidades en tecnologías para limitar el calentamiento global a 1,5 °C» de Carbon Delta durante el periodo de referencia.

Anexo adicional no auditado

Divulgaciones conforme al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR») (continuación)

Artículos 8 y 9 (continuación)

Artículo del SFDR	Nombre del Subfondo	Enfoque / proceso adicional
Artículo 9	AXA WF Framlington Euro Selection AXA WF Framlington Evolving Trends	La cartera ha aplicado un **enfoque de inversión socialmente responsable** al universo de inversión tal como se describe en su folleto. Este enfoque selectivo se ha aplicado rigurosamente en todo momento. Los subfondos aplican un **enfoque de «el mejor de su universo»** que consiste en reducir, como mínimo, en un 20% el universo de inversión excluyendo emisores en función de la puntuación E (ambiental). Además, la estrategia de inversión pretende obtener un resultado mejor que el de su universo de inversión como mínimo en el indicador «intensidad de carbono» durante el periodo de referencia.
Artículo 9	AXA WF Framlington Sustainable Europe AXA WF Framlington Sustainable Eurozone	La cartera ha aplicado un **enfoque de inversión socialmente responsable** al universo de inversión tal como se describe en su folleto. Este enfoque selectivo se ha aplicado rigurosamente en todo momento. Los subfondos aplican un **enfoque de «el mejor de su universo»** que consiste en reducir, como mínimo, en un 20% el universo de inversión excluyendo emisores en función de la puntuación E1 (metodología de AXA IM relativa al cambio climático). Además, la estrategia de inversión pretende obtener un resultado mejor que el de su universo de inversión como mínimo en el indicador «intensidad de carbono» durante el periodo de referencia.
Artículo 9	AXA WF Framlington Europe Small Cap AXA WF Framlington Next Generation	La cartera ha aplicado un **enfoque de inversión socialmente responsable** al universo de inversión tal como se describe en su folleto. Este enfoque selectivo se ha aplicado rigurosamente en todo momento. Los subfondos aplican un **enfoque de «el mejor de su universo»** que consiste en reducir, como mínimo, en un 20% el universo de inversión excluyendo emisores en función de la puntuación G (gobernanza empresarial). Además, la estrategia de inversión pretende obtener un resultado mejor que el de su universo de inversión como mínimo en el indicador «intensidad de carbono» durante el periodo de referencia.
Artículo 9	AXA WF ACT Framlington Clean Economy	La cartera ha aplicado un **enfoque de inversión socialmente responsable** al universo de inversión tal como se describe en su folleto. Este enfoque selectivo se ha aplicado rigurosamente en todo momento. El subfondo aplica un **enfoque de «el mejor de su universo»** que consiste en reducir, como mínimo, en un 20% el universo de inversión excluyendo emisores en función de la puntuación E (ambiental) y el tema «tecnologías limpias». Además, la estrategia de inversión pretende obtener un resultado mejor que el de su universo de inversión como mínimo en el indicador «oportunidades en tecnologías para limitar el calentamiento global a 1,5 °C» de Carbon Delta durante el periodo de referencia. El subfondo ha gestionado inversiones durante el periodo de referencia con el objetivo de generar un impacto positivo y cuantificable en aspectos ambientales, y ha respaldado los objetivos de desarrollo sostenible (ODS) de las Naciones Unidas haciendo especial hincapié en los temas ambientales, como se describe en el folleto. El Fondo ha aplicado rigurosamente en todo momento el enfoque de impacto de AXA IM a los activos mencionados en https://www.axa-im.com/who-we-are/impact-investing. Nuestro marco de impacto ha analizado si las empresas en las que invertimos contribuyen a los ODS o a un impacto específico a través de sus productos o servicios o sus actividades operativas.

Anexo adicional no auditado

Divulgaciones conforme al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR») (continuación)

Artículos 8 y 9 (continuación)

Artículo del SFDR	Nombre del Subfondo	Enfoque / proceso adicional
Artículo 9	AXA WF ACT Framlington Human Capital	La cartera ha aplicado un enfoque de **inversión socialmente responsable** al universo de inversión tal como se describe en su folleto. Este enfoque selectivo se ha aplicado rigurosamente en todo momento. El subfondo aplica un **enfoque de «el mejor de su categoría (Best-in-class)»** que consiste en reducir, como mínimo, en un 20% el universo de inversión excluyendo emisores en función de la puntuación S1 (capital humano). Además, la estrategia de inversión pretende obtener un resultado mejor que el de su universo de inversión como mínimo en el indicador «intensidad de carbono» durante el periodo de referencia.
Artículo 9	AXA WF ACT Framlington Social Progress	La cartera ha aplicado un **enfoque de inversión socialmente responsable** al universo de inversión tal como se describe en su folleto. Este enfoque selectivo se ha aplicado rigurosamente en todo momento. El subfondo aplica un **enfoque de «el mejor de su universo (Best-in-class)»** que consiste en reducir, como mínimo, en un 20% el universo de inversión excluyendo emisores en función de la puntuación de sostenibilidad de Oekom. Además, la estrategia de inversión pretende obtener un resultado mejor que el de su universo de inversión como mínimo en el indicador «intensidad de carbono» durante el periodo de referencia. El subfondo ha gestionado inversiones durante el periodo de referencia con el objetivo de generar un impacto positivo y cuantificable en aspectos sociales, y ha respaldado los objetivos de desarrollo sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con especial hincapié en los temas sociales, como se describe en el folleto. El subfondo ha aplicado rigurosamente en todo momento el enfoque de impacto de AXA IM a los activos mencionados en https://www.axa-im.com/who-we-are/impact-investing. Nuestro marco de impacto ha analizado si las empresas en las que invertimos contribuyen a los ODS o a un impacto específico a través de sus productos o servicios o sus actividades operativas.
Artículo 9	AXA WF ACT Global Green Bonds	La cartera ha invertido como mínimo el 75% en bonos verdes aplicando el marco que se describe a continuación. El subfondo implementa un riguroso proceso interno para seleccionar bonos aplicando nuestro marco interno de bonos verdes, sociales y sostenibles, el cual se basa en las buenas prácticas del sector. Nuestro marco desarrollado internamente, inspirado sobre todo en los Principios de los Bonos Verdes y Sociales (GSBP, por sus siglas en inglés) y la Iniciativa de Bonos Climáticos (CBI, por sus siglas en inglés), incluye 4 pilares (perfil ESG del emisor, evaluación de los proyectos financiados, gestión de los beneficios y compromiso de elaboración de informes) que se han aplicado en todo momento durante el periodo de referencia Al universo de inversión solo se han incorporado los bonos verdes, sociales y sostenibles sobre los cuales nuestros analistas de inversión responsable tienen una opinión positiva y neutral.

Anexo adicional no auditado

Divulgaciones conforme al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR») (continuación)

Artículos 8 y 9 (continuación)

Artículo del SFDR	Nombre del Subfondo	Enfoque / proceso adicional
Artículo 9	AXA WF ACT US Corporate Bonds Low Carbon AXA WF ACT US High Yield Bonds Low Carbon	La cartera ha aplicado un enfoque selectivo basado en dos indicadores, «intensidad de carbono» e «intensidad de agua», y es como mínimo un 30% mejor que el índice de referencia.
Artículo 9	AXA WF ACT Factors – Climate Equity Fund	La cartera ha aplicado un **enfoque selectivo de inversión socialmente responsable** al universo de inversión tal como se describe en el código de transparencia. Este enfoque selectivo, que se ha aplicado rigurosamente en todo momento, exige que la calificación ESG del subfondo sea superior a la del universo de inversión después de excluir los activos peor calificados que representen el 20% del universo original, salvo los activos líquidos mantenidos con carácter accesorio y los activos de solidaridad. Además, el fondo ha equilibrado la descarbonización con inversiones en la economía baja en carbono en su búsqueda de exposición a líderes en emisiones reducidas de carbono, a oportunidades de transición y a empresas verdes.
Artículo 9	AXA WF Global Factors - Sustainable Equity	La cartera ha aplicado un **enfoque selectivo de inversión socialmente responsable** al universo de inversión tal como se describe en el código de transparencia. Este enfoque selectivo, que se ha aplicado rigurosamente en todo momento, exige que la calificación ESG del subfondo sea superior a la del universo de inversión después de excluir los activos peor calificados que representen el 20% del universo original, salvo los activos líquidos mantenidos con carácter accesorio y los activos de solidaridad. Además, el subfondo ha mejorado su perfil en comparación con el de su índice de referencia teniendo en cuenta la exposición a los factores de cada valor junto con su huella de carbono (medida en toneladas de CO2/millón de USD de ingresos).

Anexo adicional no auditado

Taxonomía de la UE

El reglamento de la Unión Europea (UE) concebido para armonizar la clasificación de las actividades económicas sostenibles entró en vigor el 1 de enero de 2022. Llamado «Taxonomía de la UE», comprende diversos temas relacionados con la sostenibilidad ambiental. La mitigación del cambio climático y la adaptación a dicho cambio climático son los dos primeros objetivos que abarca, y está previsto que a partir de 2023 se incluyan otros cuatro (agua, contaminación, biodiversidad y economía circular).

Subfondos que no tienen en consideración la Taxonomía de la UE

Las inversiones subyacentes de los siguientes subfondos no tienen en cuenta los criterios de la UE sobre las actividades económicas ambientalmente sostenibles:

AXA WF ACT Dynamic Green Bonds
AXA WF ACT Framlington Clean Economy
AXA WF ACT Framlington Human Capital
AXA WF ACT Framlington Social Progress
AXA WF ACT Global High Yield Bonds Low Carbon
AXA WF ACT Social Bonds
AXA WF Asian High Yield Bonds
AXA WF Asian Short Duration Bonds
AXA WF China Short Duration Bonds
AXA WF Chorus Equity Market Neutral
AXA WF Chorus Multi Strategy
AXA WF Chorus Systematic Macro
AXA WF Defensive Optimal Income
AXA WF Dynamic Optimal Income
AXA WF Emerging Markets Euro Denominated Bonds
AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA WF Euro 10+LT
AXA WF Euro 7-10
AXA WF Euro Bonds
AXA WF Euro Credit Plus
AXA WF Euro Credit Short Duration
AXA WF Euro Credit Total Return
AXA WF Euro Government Bonds
AXA WF Euro Inflation Bonds
AXA WF Euro Inflation Plus
AXA WF Euro Short Duration Bonds
AXA WF Euro Strategic Bonds
AXA WF European High Yield Bonds
AXA WF Framlington All China Evolving Trends
AXA WF Framlington American Growth
AXA WF Framlington Digital Economy
AXA WF Framlington Emerging Markets
AXA WF Framlington Euro Selection
AXA WF Framlington Europe Ex-UK Microcap
AXA WF Framlington Europe MicroCap
AXA WF Framlington Europe Opportunities
AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities
AXA WF Framlington Europe Small Cap
AXA WF Framlington Eurozone RI
AXA WF Framlington Global Convertibles
AXA WF Framlington Global Real Estate Securities

Anexo adicional no auditado

Taxonomía de la UE (continuación)

Subfondos que no tienen en consideración la Taxonomía de la UE (continuación)

AXA WF Framlington Italy
AXA WF Framlington Longevity Economy
AXA WF Framlington Next Generation
AXA WF Framlington Robotech
AXA WF Framlington Switzerland
AXA WF Framlington Talents Global
AXA WF Framlington UK
AXA WF Global Buy and Maintain Credit
AXA WF Global Sustainable Credit Bonds
AXA WF Global Emerging Markets Bonds
AXA WF Global Factors - Sustainable Equity
AXA WF Global Flexible Property
AXA WF Global High Yield Bonds
AXA WF Global Income Generation
AXA WF Global Inflation Bonds
AXA WF Global Inflation Bonds Redex
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds
AXA WF Global Optimal Income
AXA WF Global Short Duration Bonds
AXA WF Global Strategic Bonds
AXA WF Optimal Absolute
AXA WF Optimal Income
AXA WF Selectiv' Infrastructure
AXA WF US Credit Short Duration IG
AXA WF US Dynamic High Yield Bonds
AXA WF US Enhanced High Yield Bonds
AXA WF US High Yield Bonds
AXA WF US Short Duration High Yield Bonds

Anexo adicional no auditado

Taxonomía de la UE (continuación)

Subfondos que tienen en consideración la Taxonomía de la UE

La Comisión Europea publicó el Reglamento Delegado elaborado en virtud del artículo 10, apartado 3 y del artículo 11, apartado 3 de la Taxonomía (también llamado «Acto Delegado sobre el Clima») el 9 de diciembre de 2021, y sus disposiciones surtieron efecto el 1 de enero de 2022. En estos momentos, la disponibilidad de datos sobre determinados activos es limitada y deberían considerarse con prudencia. Sobre la base de los datos disponibles, los activos de los subfondos en consonancia con la Taxonomía de la UE se calculan a continuación:

Subfondo	Taxonomía de la UE
AXA WF ACT Factors - Climate Equity Fund	1 72%
AXA WF ACT Global Green Bonds	7 83%
AXA WF ACT Multi Asset Optimal Impact	1 97%
AXA WF ACT US Corporate Bonds Low Carbon	0 00%
AXA WF ACT US High Yield Bonds Low Carbon	0 04%
AXA WF Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	2 41%
AXA WF Euro Sustainable Bonds	8 30%
AXA WF Euro Sustainable Credit	4 54%
AXA WF Framlington Evolving Trends	0 75%
AXA WF Framlington Sustainable Europe	0 98%
AXA WF Framlington Sustainable Eurozone	4 10%
AXA WF Global Sustainable Aggregate	0 96%

Design & Production: AXA IM Paris Corporate Communications - 12/2012 - 14/07078

AXA Investment Managers

www.axa-im.com

AXA World Funds
Société d'Investissement à Capital Variable
49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg